



UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT FÜR DEN ZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2014

DANSKE INVEST SICAV

DANSKE INVEST SICAV

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2014

R.C.S B161867

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID - Key Investor Information Document) oder des aktuellen Prospekts zusammen mit dem letzten geprüften Jahresbericht sowie dem letzten Halbjahresbericht erfolgen, falls dieser nach dem letzten geprüften Jahresbericht veröffentlicht wurde. Niemand ist zur Bereitstellung anderer Informationen berechtigt, die nicht in dem Prospekt sowie in den darin genannten Dokumenten enthalten und öffentlich zugänglich sind.

DANSKE INVEST SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
Informationen an die Anteilinhaber	6
Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	8
Ungeprüfte konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	10
DANSKE INVEST SICAV - EASTERN EUROPE	
Wertpapierbestand	12
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	15
DANSKE INVEST SICAV - EURO HIGH YIELD BOND	
Wertpapierbestand	16
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	21
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE	
Wertpapierbestand	22
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	25
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE ABSOLUTE	
Wertpapierbestand	26
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	28
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE LONG-SHORT DYNAMIC	
Wertpapierbestand	29
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	31
DANSKE INVEST SICAV - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	
Wertpapierbestand	32
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	35
Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss	36
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	52

DANSKE INVEST SICAV

Management und Verwaltung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Danske Invest Management Company S.A.
13, rue Edward Steichen
L- 2540 Luxemburg
(Grossherzogtum Luxemburg)

VORSITZENDER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Morten RASTEN (ab 19. Februar 2014)
Managing Director
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Henrik Rye Petersen (bis 4. Februar 2014)
Head of Global Fund Administration
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

MITGLIEDER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Morten RASTEN (ab 4. Februar 2014)
Managing Director
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Johnny BISGAARD
Deputy General Manager
Danske Bank International S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Lone MORTENSEN (ab 19. Februar 2014)
Member of Executive Board
Head of Management Company Integration
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Klaus EBERT (bis 19. Februar 2014)
General Manager
Danske Invest Management Company S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Henrik Rye Petersen (bis 4. Februar 2014)
Head of Global Fund Administration
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

VERWALTUNGSRAT DES FONDS

André VATSGAR (ab 15. April 2014-14. Juli
2014)
CEO Danske Capital AB
Stockholm
Schweden

Henrik Rye Petersen (ab 15. April 2014)
Head of Global Fund Administration
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Robert MIKKELSTRUP
Senior Vice President
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Henrik BAK (bis 15. April 2014)
Head of Institutional Business
Danske Capital
Kongens Lyngby
Dänemark

Klaus EBERT (bis 15. April 2014)
General Manager
Danske Invest Management Company S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
(Grossherzogtum Luxemburg)

ANLAGEVERWALTER

Danske Bank A/S (vertreten durch ihre Sparte
Danske Capital)
Parallevej 17
DK-2800 Kongens Lyngby
Dänemark

REGISTER- UND HAUPTZAHLSTELLE

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
(Grossherzogtum Luxemburg)

DOMIZILSTELLE

Danske Bank International S.A.
13, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ

Deloitte Audit *Société à responsabilité limitée*
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg (Grossherzogtum Luxemburg)

EINGETRAGENER SITZ

13, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg (Grossherzogtum Luxemburg)

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

Carnegie Fund Services S.A.
11 rue du General - Dufour
1204 Genf, Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Geneve
17 Quai de L'île
1204 Genf, Schweiz

DANSKE INVEST SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Danske Bank A/S,
Zweigniederlassung Hamburg
Georgsplatz 1
Postfach 101522
D-20099 Hamburg, Deutschland

DANSKE INVEST SICAV

Informationen an die Anteilhaber

Angaben zum Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Teilfonds sowie zu den Zeichnungs- und Rücknahmepreisen sind am eingetragenen Sitz des Fonds jederzeit kostenlos erhältlich.

Anteilhaber können Kopien der geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte am eingetragenen Sitz des Fonds kostenlos in Papierform beziehen.

Eine detaillierte Aufstellung der Entwicklung des Portfolios ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz des Fonds und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Der aktuelle Prospekt, das KIID und die Satzung sind auch bei der Zahlstelle und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte des Fonds - jeweils in ihrer aktuellsten von der Schweizerischen Finanzmarktaufsichtsbehörde genehmigten Version, auf Deutsch - sowie der Nettoinventarwert je Anteil und der Ausgabe-, Rücknahme- und mögliche Umtauschpreis von Anteilen und eine Liste der Änderungen am Wertpapierbestand sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilhaber zur Verfügung stehen, sind auch, auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

Vertreter in der Schweiz:

Carnegie Fund Services S.A.
11 rue du General -Dufour
1204 Genf, SCHWEIZ

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats

Wesentliche Ereignisse im ersten Halbjahr 2014:

Verwaltungsrat

Bei der Jahreshauptversammlung der Danske Invest SICAV am 15. April 2014 nahm die Hauptversammlung zur Kenntnis, dass das Mandat aller bestehenden Verwaltungsratsmitglieder zum 15. April 2014 nicht verlängert würde. Die Hauptversammlung nahm zur Kenntnis, dass das Mandat von Herrn Klaus Ebert und Herrn Henrik Bak nicht erneuert würde. Die Hauptversammlung hat Herrn André Vatsgar (vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF) als Ersatz für Herrn Klaus Ebert und Herrn Henrik Rye Petersen (vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF) als Ersatz für Herrn Henrik Bak ernannt. Es gibt keine Vergütung für Verwaltungsratsmitglieder von der Danske Bank Group. Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder wurden für einen Zeitraum von einem Jahr gewählt:

Robert Mikkelsen
André Vatsgar
Henrik Rye Petersen

Deloitte Audit S.à.r.l. Luxembourg wurde bis zur nächsten Jahreshauptversammlung im Jahr 2015 als Abschlussprüfer gewählt.

Am 14. Juli 2014 schied Herr Andre Vatsgar aus dem Verwaltungsrat aus, und der Verwaltungsrat beschloss die Wahl von Herrn Morten Rasten als Mitglied des Verwaltungsrats vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

Aktualisierung des Verkaufsprospekts der Danske Invest SICAV zum Mai 2014

Eine überarbeitete Fassung des Verkaufsprospekts der Danske Invest SICAV wurde am 13. Februar 2014 bei der CSSF eingereicht. Die CSSF hat die Änderungen genehmigt und das Datum des aktuellen Verkaufsprospekts ist Mai 2014. Es war keine Mitteilung an die Anteilinhaber erforderlich und die wichtigsten Änderungen am Verkaufsprospekt sind nachfolgend aufgeführt:

- Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sowie die Verwaltungsgesellschaft wurden aktualisiert
- Der Text unter Abschnitt 2 „Anlageziel der Teilfonds“ wurde hinsichtlich der SRI-Richtlinie aktualisiert
- Der Text unter Abschnitt 3 „Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen - Risikofaktoren - Risikomanagement“, (C) „Regeln und Einschränkungen im Hinblick auf Finanzinstrumente und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ wurde in Übereinstimmung mit der ESMA-Richtlinie 2012/832EN geändert
- Der Text unter Abschnitt 3 „Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen - Risikofaktoren - Risikomanagement“, (D) „Risikofaktoren“, wurde aktualisiert.
- Der folgende Text wurde unter Abschnitt 13 „Rücknahme von Anteilen“ hinzugefügt, um Situationen zu klären, in denen ein Rücknahmeantrag den NIW der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile übersteigen würde: „Wenn ein Rücknahmeantrag den Nettoinventarwert der von einem Anteilseigner gehaltenen Anteile übersteigen würde, kann der Fonds einen solchen Rücknahmeantrag als Auftrag zur Rücknahme des gesamten Anteilsbesitzes des Anteilseigners an dem Teilfonds behandeln“.
- Der Text unter Abschnitt 21 „Besteuerung“ wurde aktualisiert
- Ein separater Abschnitt 22.3 „Interessenkonflikte“ wurde hinzugefügt
- Der folgende Text: „Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der Anleger das ursprünglich in den Teilfonds investierte Vermögen zurückerhält, da der Wert des Teilfonds steigen oder fallen kann“ wurde unter „Profil eines typischen Anlegers“ in den Anhängen für jeden Teilfonds hinzugefügt
- Die Definition von „Bewertungstag“ des Teilfonds Eastern Europe wurde in den folgenden Wortlaut geändert: „Jeder Tag, der ein Geschäftstag ist, mit Ausnahme von Geschäftstagen, an denen Banken und offizielle Aktienmärkte in Russland nicht für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.“
- Die Risikobeschreibung der Teilfonds: Europe Absolute und Europe Long - Short Dynamic wurde aktualisiert (keine Änderung der Risikoprofile der Teilfonds)
- Es wurden weitere kleine Aktualisierungen/Korrekturen aufgenommen

KIID

Alle Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen - die „KIID“ - sind auf der Website www.danskeinvest.com verfügbar. Die jährliche KIID-Aktualisierung für die laufenden Kosten und die frühere Wertentwicklung wurde im Februar 2014 fertiggestellt.

Meldung in Norwegen, Schweden und Finnland

Die Anteilklassen A und I des Teilfonds Danske Invest SICAV Eastern Europe wurden im Mai 2014 in Norwegen, Schweden und Finnland gemeldet.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2014

		Eastern Europe	Euro High Yield Bond	Europe
	Erl.	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	13.215.025	50.672.125	69.272.528
Bankguthaben		180.816	3.765.881	1.887.156
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	430.766	-
Forderungen aus Zeichnungen		100	94.155	-
Gründungskosten, netto	(3)	-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	52.938	1.016.971	35.659
SUMME AKTIVA		13.448.879	55.979.898	71.195.343
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Auf Differenzkontrakte zu zahlende Zinsen	(3)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		26.404	749.850	285.642
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	281.537
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	-	38.631	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Fällige Investmentmanagementgebühren	(4)	32.462	126.075	187.480
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	479	12.607	6.284
Betriebliche und administrative Gebühren		9.542	15.129	19.970
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		537	6.863	4.546
Sonstige Passiva		-	-	-
SUMME PASSIVA		16.616	949.155	785.459
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		13.432.263	55.030.743	70.409.884
Nettoinventarwert je Anteil				
Thesaurierende Anteilklassen A und Ap		10,592	11,427	13,383
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek hp		-	-	-
Thesaurierende Anteilklassen I und Ip		10,010	-	13,509
Klasse Y EUR		-	11,430	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Thesaurierende Anteilklassen A und Ap		190.219,3905	4.813.803,2109	2.104.820,0238
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek hp		-	-	-
Thesaurierende Anteilklassen I und Ip		1.140.669,0000	-	3.126.825,8205
Klasse Y EUR		-	2.000,0000	-

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2014

Europe Absolute	Europe Long- Short Dynamic	Global Inflation Linked Bond	Konsolidiert
EUR	EUR	EUR	EUR
89.310.196	170.711.080	159.916.890	553.097.844
17.901.450	30.899.123	916.430	55.550.856
629.295	452.017	2.995.514	4.507.592
125.983	93.597	-	313.835
15.239	-	-	15.239
139.155	273.289	870.604	2.388.616
108.121.318	202.429.106	164.699.438	615.873.982
-	204.020	-	204.020
12.724	19.177	-	31.901
3.224.139	-	3.374.386	7.607.613
40.169	93.394	-	415.100
11.357	1.182.982	408.797	1.641.767
2.555.989	5.918.650	-	8.474.639
1.321.412	258.661	-	1.580.073
307.393	619.504	216.755	1.489.669
19.234	37.611	5.568	81.783
58.673	119.847	48.012	271.173
10.481	19.947	10.081	52.455
81.918	294.860	3.858	380.636
7.643.489	8.768.653	4.067.457	22.230.829
100.477.829	193.660.453	160.631.981	593.643.153
12,348	10,358	10,089	
126,340	102,391	-	
12,525	10,448	10,194	
-	-	9,898	
6.436.446,0128	14.637.361,0391	2.163.553,4032	
86.949,6231	94.607,5793	-	
1.581.101,0000	3.923.402,0707	13.616.145,0000	
-	-	100,0000	

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum zum 30. Juni 2014

		Eastern Europe	Euro High Yield Bond	Europe
	Erl.	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		23.490.742	25.529.854	50.306.167
ERTRÄGE				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	122.347	-	1.232.362
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	1.083.471	-
Bankzinsen, netto	(3)	380	1.299	784
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	-	14	45.627
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		390	466	961
ERTRÄGE INSGESAMT		123.117	1.085.250	1.279.734
AUFWENDUNGEN				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	-
Auf Differenzkontrakte zu zahlende Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	77.872	219.546	325.044
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Depotbankgebühren	(5)	1.149	126	489
Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	1.094	12.432	7.522
Betriebliche und administrative Gebühren		23.280	26.345	35.203
Depotbankgebühren, Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	847	518	376
Bank- und Transaktionskosten		5.293	747	3.608
Verbindlichkeiten aus Zinsen		512	-	334
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	1.004	21.955	10.170
Sonstige Aufwendungen		1.943	15	472
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		112.994	281.684	383.218
NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		10.123	803.566	896.516
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(1.601.264)	501.347	130.207
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen		-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	2.507	59.270	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	16.398	(3.183)	(7.036)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(1.572.236)	1.361.000	1.019.687
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		620.543	975.651	1.820.086
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	(1.681)	(52.311)	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTO- VERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(953.374)	2.284.340	2.839.773
ENTWICKLUNG DES KAPITALS				
Emission von Anteilen		1.764.355	27.607.468	19.323.741
Rücknahme von Anteilen		(10.869.460)	(390.919)	(2.059.797)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		13.432.263	55.030.743	70.409.884

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für den Zeitraum zum 30. Juni 2014

Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Global Inflation Linked Bond	Konsolidiert
EUR	EUR	EUR	EUR
68.850.792	221.816.602	167.281.941	557.276.098
733.789	2.464.517	-	4.553.015
-	-	954.095	2.037.566
6.962	9.875	780	20.080
134.691	136.863	38	317.233
136	-	-	136
6.479	4.540	3.996	16.834
882.057	2.615.795	958.909	6.944.864
1.286.514	3.670.650	-	4.957.164
84.675	99.376	-	184.051
573.024	1.329.539	437.179	2.962.204
1.321.412	258.661	-	1.580.073
838	1.815	1.141	5.558
20.408	40.163	11.735	93.354
110.124	265.679	96.601	557.232
9.094	14.432	-	25.267
1.826	6.793	7.025	25.292
1.481	14.995	415	17.737
3.266	-	-	3.266
35.655	74.959	11.558	155.301
461	261	3.687	6.841
3.448.778	5.777.323	569.341	10.573.340
(2.566.721)	(3.161.528)	389.568	(3.628.476)
9.296.655	19.004.818	(5.018.036)	22.313.727
(3.296.030)	(11.950.732)	-	(15.246.762)
-	(28)	-	(28)
(36.689)	(573.002)	(3.906.145)	(4.454.059)
16.970	(141.343)	1.353.804	1.235.610
3.414.185	3.178.185	(7.180.809)	220.012
(3.315.911)	(7.699.241)	15.244.198	7.645.326
681.851	4.712.337	-	5.394.188
3.684	(1.188.241)	(160.269)	(1.398.818)
783.809	(996.960)	7.903.120	11.860.708
35.210.222	42.881.092	2.961.962	129.748.840
(4.366.994)	(70.040.281)	(17.515.042)	(105.242.493)
100.477.829	193.660.453	160.631.981	593.643.153

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anteile					
Zypern					
Qiwi /Sadr -B-	4.500	USD	132.719	131.715	0,98
			132.719	131.715	0,98
Griechenland					
Aegean Airlines	16.954	EUR	113.420	118.339	0,88
Follie Follie Gr Shs	10.144	EUR	216.767	294.176	2,19
Jumbo Sa	10.225	EUR	126.829	118.610	0,88
National Bank Of Greece	103.639	EUR	222.287	277.753	2,07
			679.303	808.878	6,02
Ungarn					
Mol Magyar /-A-	2.155	HUF	118.061	84.792	0,63
Otp Bank Ltd	12.273	HUF	183.761	173.314	1,29
			301.822	258.106	1,92
Niederlande					
Yandex Nv -A-	4.769	USD	104.363	122.913	0,92
			104.363	122.913	0,92
Polen					
Alior Bank	7.979	PLN	150.085	157.790	1,18
Bank Zachodni Wbk Sa Wroclaw	1.674	PLN	157.657	147.821	1,10
Kghm Polska Miedz Sa	8.290	PLN	266.045	248.335	1,85
Ng2 Sa	7.830	PLN	171.074	212.983	1,59
Pkp Cargo S.A.	1.434	PLN	23.350	27.199	0,20
Polski Koncern Naftowy Orlen	19.415	PLN	212.637	192.370	1,43
Powszechna Kasa Oszczed.Polski	56.072	PLN	497.186	511.867	3,81
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	4.639	PLN	474.209	494.862	3,68
			1.952.243	1.993.227	14,84
Russland					
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	165.484	USD	1.099.520	1.067.967	7,95
Jsc Surgutneftegaz /Sadr	53.534	USD	338.784	305.303	2,28
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	23.390	USD	1.099.657	1.023.763	7,62
Novatek Oao /Sgdr	2.561	USD	246.897	236.539	1,76
Phosagro Ojsc /Sgdr	11.188	USD	89.781	99.726	0,74
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	130.144	USD	1.187.018	972.121	7,24
Severstal Cherepovets Met/Sgdr	22.338	USD	147.903	135.662	1,01
Trubnaya Metall.Komp./Sgdr Reg	14.716	USD	138.000	104.744	0,78
			4.347.560	3.945.825	29,38
Türkei					
Akbank	70.311	TRY	210.298	192.335	1,43
Emlak Konut Gayr. Reit/lpo	218.165	TRY	215.365	201.689	1,50
Koc Hld As	37.795	TRY	130.027	136.895	1,02
Sabanci Holding	96.696	TRY	333.000	334.559	2,49

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Tav Havalimalari Holding As	28.343	TRY	140.685	163.277	1,22
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	39.327	TRY	177.529	183.142	1,36
Turk Hava Yollari Ao	56.088	TRY	154.242	127.502	0,95
Turkcell Iletisim Hizmet	58.101	TRY	263.598	267.564	1,99
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	70.067	TRY	219.377	203.028	1,51
Turkiye Halk Bankasi A.S.	70.342	TRY	424.569	388.238	2,89
Turkiye Is Bankasi As C	78.842	TRY	167.039	158.014	1,18
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	117.389	TRY	220.235	202.875	1,51
			2.655.964	2.559.118	19,05
Summe - Anteile			10.173.974	9.819.782	73,11
Optionsscheine					
Griechenland					
Bank Piraeus 02.01.18 Cw/Bkp1	39.559	EUR	37.942	39.342	0,29
			37.942	39.342	0,29
Summe - Optionsscheine			37.942	39.342	0,29
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			10.211.916	9.859.124	73,40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anteile					
Tschechische Republik					
Cez.Ceske Energeticke Zavody	10.025	CZK	214.995	219.894	1,64
Komercni Banka As	1.165	CZK	186.417	197.988	1,47
			401.412	417.882	3,11
Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	829.282	RON	117.201	159.038	1,18
			117.201	159.038	1,18
Russland					
Ak SbergateIny Bank Sberbank	58.428	USD	84.219	106.315	0,79
Dixy Group Ojsc	10.848	USD	109.853	95.152	0,71
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	1.069.597	USD	573.839	650.943	4,84
Jscf Sistema Jsc	147.469	USD	112.558	147.354	1,10
M Video Company Jsc	24.571	USD	157.284	140.602	1,05
Magnit Jsc	4.031	USD	703.989	768.357	5,72
Mobile Telesystems Ojsc	52.481	USD	360.798	344.844	2,57
Mostotrest	19.700	USD	81.620	46.299	0,34
Sollers Jsc	6.813	USD	110.924	87.156	0,65

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Tatneft	138.640 USD	356.861 2.651.945	391.959 2.778.981	2,92 20,69
Summe - Anteile		3.170.558	3.355.901	24,98
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		3.170.558	3.355.901	24,98
SUMME WERTPAPIERBESTAND		13.382.474	13.215.025	98,38

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	50,07	Banken und Kreditinstitute	27,76
Türkei	19,05	Treibstoffe	27,67
Polen	14,84	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	6,43
Griechenland	6,31	Nachrichtenübermittlung	5,66
Tschechische Republik	3,11	Holdings- und Finanzgesellschaften	5,27
Ungarn	1,92	Versicherungswesen	3,68
Rumänien	1,18	Einzelhandel	2,19
Zypern	0,98	Verschiedenes	2,03
Niederlande	0,92	Nichteisenmetalle	1,85
	98,38	Energie- und Wasserversorgung	1,64
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1,59
		Immobilien-gesellschaften	1,50
		Transport	1,49
		Maschinen- und Apparatebau	1,43
		Automobilindustrie	1,36
		Sonstige Dienstleistungen	1,22
		Anlagefonds	1,18
		Bergbau, Schwerindustrie	1,01
		Internet-Software	0,92
		Luft- und Raumfahrttechnologie	0,88
		Verbrauchsgüter	0,88
		Chemie	0,74
			98,38

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Bermudas					
North Atlan 6.25% 14-01.02.19	1.000.000	USD	731.797	729.823	1,33
			731.797	729.823	1,33
Kaimaninseln					
Upcb Fin 6.375% 11-01.07.20	600.000	EUR	642.220	639.333	1,16
			642.220	639.333	1,16
Dänemark					
Dong Energy 4.875%/Frn Perp	250.000	EUR	248.500	269.165	0,49
			248.500	269.165	0,49
Finnland					
Stora Enso 5.5% 12-07.03.19	350.000	EUR	376.750	394.775	0,72
			376.750	394.775	0,72
Frankreich					
Bpce Frn 09-Perp	500.000	EUR	666.250	702.922	1,28
Ccbp 9.25% 09-Perp	175.000	EUR	184.953	183.523	0,33
Dexia Clf Frn 09.07.17 Sub	500.000	EUR	410.000	441.405	0,80
Dexiaclf 4.375% 12.02.19Sub	350.000	EUR	258.563	277.958	0,51
Groupama 6.37500% (Frn) 14-Perp	900.000	EUR	775.430	935.874	1,70
Grpe Bpce Frn 10-Perp/Sub	200.000	EUR	212.800	208.857	0,38
Lafarge 5.875% 12-09.07.19	300.000	EUR	338.850	354.007	0,64
Lafarge 6.75% 09-16.12.19	300.000	EUR	332.625	359.694	0,65
Lafarge SA 4.75% 13-30.09.20	100.000	EUR	99.546	113.468	0,21
Loxam 7.375% 13-24.01.20 Regs	250.000	EUR	263.958	274.805	0,50
Numericable 5.375% 15.05.22	200.000	EUR	200.000	213.365	0,39
Numericable GP 5.625%15.05.24	400.000	EUR	400.000	429.538	0,78
Psa Fin 4% 11-24.06.15	300.000	EUR	303.187	307.556	0,56
Renault 4.625% 12-18.09.17	200.000	EUR	211.500	218.909	0,40
Renault 5.625% 10-22.03.17	300.000	EUR	333.000	332.840	0,60
Socgen Frn 09-Perp	500.000	EUR	587.000	621.807	1,13
Wendel invest.4.375% 05-09.08.17	200.000	EUR	209.220	216.060	0,39
			5.786.882	6.192.588	11,25
Deutschland					
Alba Group 8% 11-15.05.18	100.000	EUR	98.500	103.168	0,18
Comzbnk 7.75% 11-16.03.21/Sub	200.000	EUR	246.875	248.636	0,45
Hsh Nordbk4.375%(Tv)07-14.02.08	1.100.000	EUR	872.125	963.198	1,75
Ht1 Fdg 6.352%(Tv) 06-...Perp	400.000	EUR	350.000	428.120	0,78
Thyssenkp 4.375% 12-28.02.17	200.000	EUR	209.716	213.404	0,39
Unitym Nrwn 5.125% 13-21.01.23	600.000	EUR	613.000	648.054	1,18
Unitym Nrwn 5.5% 12-15.09.22	750.000	EUR	765.156	814.249	1,48
Unitym Nrwn 6.25% 13-15.01.29	100.000	EUR	100.000	115.065	0,21

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Unitymedia 9.5% 12-15.03.21	100.000	EUR	114.000	114.575	0,21
			3.369.372	3.648.469	6,63
Großbritannien					
Barclays 4.875% 04-...Perp	450.000	EUR	397.310	443.311	0,81
Hbos Plc 4.875%03-20.03.15 Sub	200.000	EUR	207.300	205.584	0,37
Hbos Plc 5.125% 03-Perp	500.000	EUR	496.250	505.540	0,92
Int Pers 5.75% 14-07.04.21	600.000	EUR	600.000	618.393	1,12
Natl Westm.Frn 99-...Emtn	300.000	EUR	282.750	285.251	0,52
Odeon&Uci 9% 11-01.08.18	200.000	GBP	249.601	263.234	0,48
Old Mutual 5%(Tv) 05-Perp.	720.000	EUR	723.920	740.246	1,34
R&R Ice Cre 4.75% 14-15.05.20	100.000	EUR	100.000	100.570	0,18
Rbs Cap.Tr.A 6.467%02-../Reg.S	1.250.000	EUR	1.200.875	1.247.150	2,27
Rexam Plc 6.75%(Tv) 07-29.06.67	450.000	EUR	481.500	477.526	0,87
			4.739.506	4.886.805	8,88
Irland					
Aib 2.875% 13-28.11.16	300.000	EUR	298.840	306.269	0,55
Aib 5.625% 09-12.11.14	150.000	EUR	154.031	152.166	0,28
Ardagh Fin 7.375% 10-15.10.17	150.000	EUR	159.282	158.015	0,29
Ardagh Fin 9.25% 10-15.10.20	300.000	EUR	329.970	329.993	0,60
Bank Ire 3.25% 14-15.01.19	200.000	EUR	199.210	208.055	0,38
BK Ireland 10% 11-30.07.16	300.000	EUR	322.800	334.090	0,61
BK Ireland 2.75% 13-05.06.16	350.000	EUR	347.714	357.203	0,65
Eircom Fin 9.25% 15.05.20 Regs	200.000	EUR	223.500	226.717	0,41
Nara Cable 8.875% 10-01.12.18	300.000	EUR	322.125	321.390	0,58
Rottaph.6.125% 12-15.11.19	100.000	EUR	102.625	108.845	0,20
Ut2 Fund 5.321% 06-30.06.16/Flat	350.000	EUR	340.625	378.712	0,69
			2.800.722	2.881.455	5,24
Italien					
Bmps 4.875% 12-19.09.14	200.000	EUR	201.500	201.452	0,37
Buzzi Unicem 6.25% 12-28.09.18	300.000	EUR	339.300	344.238	0,63
Enel 5% 14-15.01.75	500.000	EUR	494.368	527.695	0,96
Enel 6.5%(Frn) 13-10.01.74	100.000	EUR	102.978	110.566	0,20
Intesa Frn 09-Perp	750.000	EUR	858.656	899.734	1,64
Officine Ma 5.75% 14-01.06.21	350.000	EUR	350.000	360.071	0,65
Telecom It 4% 12-21.01.20	600.000	EUR	602.785	628.797	1,14
Telecom It 4.5% 14-25.01.21	500.000	EUR	497.235	536.133	0,97
Telecom It 4.75% 11-25.05.18	200.000	EUR	206.560	217.600	0,40
Telecom It 4.875% 13-25.09.20	500.000	EUR	526.850	546.397	0,99
			4.180.232	4.372.683	7,95
Jersey					
Ubs Je 7.15% 07-PERP	200.000	EUR	228.584	228.714	0,41
Ubs Pref 4.28% 05-Perp	150.000	EUR	150.375	152.751	0,28
			378.959	381.465	0,69
Luxemburg					
Albea Beauty 8.75% 12-01.11.19	200.000	EUR	214.000	221.475	0,40
Altice Fin 6.5% 13-15.01.22	300.000	EUR	306.500	322.884	0,59

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Fiat 6.25% 11-09.03.18	550.000	EUR	613.756	627.352	1,14
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	600.000	EUR	655.325	666.765	1,21
Fiat Ft 6.875% 09-13.02.15	500.000	EUR	523.000	515.162	0,94
Fiat Ft 7% 12-23.03.17 Gmtn	100.000	EUR	110.180	110.153	0,20
Fiat Ft 7.75% 12-17.10.16	300.000	EUR	327.000	331.789	0,60
Findus Bondc 9.125%13-01.07.18	300.000	EUR	300.000	327.805	0,59
Finmec Fncc 4.5% 13-19.01.21	700.000	EUR	694.830	736.939	1,34
Gestamp Fdg 5.875% 13-31.05.20	250.000	EUR	254.437	267.909	0,49
Heid. C Lux 2.25% 14-12.03.19	150.000	EUR	148.259	152.475	0,28
Heid. C Lux 3.25% 13-21.10.20	500.000	EUR	508.875	527.360	0,96
Heidel Fin 9.5% 11-15.12.18	400.000	EUR	511.500	524.902	0,95
HeidIrg 7.5% 10-03.04.20	200.000	EUR	236.250	252.641	0,46
HeidIrg 8.5% 09-31.10.19	100.000	EUR	125.750	130.151	0,24
Ineos Grp 5.75% 14-15.02.19	200.000	EUR	200.000	207.943	0,38
Intralot Fin 9.75% 15.02.18	100.000	EUR	99.027	115.696	0,21
Kion Fin 6.75%13-15.02.20 Regs	150.000	EUR	162.187	164.241	0,30
Monitchem H 5.25% 14-15.06.21	150.000	EUR	150.000	152.282	0,28
Monitchem H 6.875% 14-15.06.22	250.000	EUR	250.000	255.194	0,46
Ontex Iv 7.5% 11-15.04.18	150.000	EUR	155.063	156.650	0,28
S&B Minerals 9.24%15.08.20/Regs	100.000	EUR	100.000	113.166	0,20
Takko Lux 9.875%13-15.04.19 Regs	500.000	EUR	479.100	482.082	0,88
Wind Acq 4% 14-15.07.20	750.000	EUR	749.850	752.284	1,37
			7.874.889	8.115.300	14,75
Niederlande					
Abn Amro Frn 06-Perp.	800.000	EUR	787.750	817.788	1,48
Congr 2.5% 13-20.03.17	100.000	EUR	100.480	104.437	0,19
Edp Fin Bv 4.125% 13-20.01.21	600.000	EUR	619.466	647.064	1,17
Edp Fin Bv 4.75% 09-26.09.16	550.000	EUR	573.406	589.190	1,07
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.01	200.000	EUR	211.750	223.910	0,41
Eureko 5.125% 05-29.06.49	500.000	EUR	512.500	512.115	0,93
Generali Fin 5.317% 06-Perp	200.000	EUR	189.209	207.674	0,38
Generali Fin 5.479% 07-Perp	300.000	EUR	304.500	314.182	0,57
Hertz Hdgs 4.375% 13-15.01.19	450.000	EUR	450.000	461.045	0,84
Portel 4.625% 13-08.05.20	850.000	EUR	866.000	945.162	1,72
Refresco 7.375% 11-15.05.18	100.000	EUR	103.875	105.900	0,19
Selecta 6.5% 14-15.06.20	250.000	EUR	250.000	256.618	0,47
Srlev Nv 9%(Frn) 11-15.04.41	200.000	EUR	223.376	285.519	0,52
Telefonic 5% 14-Perp	500.000	EUR	519.750	522.205	0,95
Telefonica 6.5%/FRN 13-Perp	300.000	EUR	308.550	331.665	0,60
Univeg Hold 7.875% 13-15.11.20	100.000	EUR	100.000	100.852	0,18
Upc Hld Bv 8.375% 15.08.20 Regs	750.000	EUR	826.094	824.137	1,50
			6.946.706	7.249.463	13,17
Norwegen					
Albain Bidc 6.75% 13-01.11.20	100.000	EUR	100.000	104.925	0,19
			100.000	104.925	0,19
Polen					
Play Fin 2 5.25% 14-01.02.19	200.000	EUR	200.000	210.589	0,38
			200.000	210.589	0,38

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Portugal					
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17	400.000	EUR	399.260	382.826	0,70
Bco Esp San 5.875% 12-09.11.15	200.000	EUR	202.125	203.241	0,37
Bco Esp San 7.125% 13-28.11.23	400.000	EUR	438.000	393.008	0,71
Bcp 9.25% 11-12.10.14	200.000	EUR	209.000	204.651	0,37
			1.248.385	1.183.726	2,15
Spanien					
Abengoa 8.5% 10-31.03.16	500.000	EUR	540.625	548.203	1,00
Banco Bilba 7%(FTF) 14-Perp	600.000	EUR	600.000	637.479	1,16
Bankia 4% 14-22.05.24	700.000	EUR	700.000	699.310	1,27
Bpe Fin 4% 13-17.07.15	200.000	EUR	201.228	205.571	0,37
Campofrio 8.25% 09-31.10.16	300.000	EUR	314.050	313.293	0,57
Obrascon 4.75% 14-15.03.22	500.000	EUR	500.000	524.855	0,95
			2.855.903	2.928.711	5,32
Schweden					
Ainmt Scand 9.75% 14-19.03.19	4.000.000	SEK	450.317	442.819	0,80
Norcell Swed 10.75% 11-29.09.19	100.000	EUR	108.250	113.809	0,21
Stena 7.875% 10-15.03.20	465.000	EUR	532.425	554.187	1,01
Stena Ab 6.125% 07-01.02.17reg-S	200.000	EUR	209.000	217.908	0,40
			1.299.992	1.328.723	2,42
Schweiz					
Cs Group 6.25%/Frn 14-Perp	500.000	USD	369.358	370.488	0,67
Jp Morg Lux 5% Frn 05	250.000	EUR	246.250	258.019	0,47
			615.608	628.507	1,14
USA					
Commzbk Cap.5.012%(Tv)06-Perp	900.000	EUR	927.000	916.682	1,67
Fresenius 4.25% 14-01.02.21	600.000	USD	438.757	446.459	0,81
Rbs 6.425%(TV) 03-Perp	600.000	USD	417.861	474.694	0,86
			1.783.618	1.837.835	3,34
Summe - Anleihen			46.180.041	47.984.340	87,20
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			46.180.041	47.984.340	87,20
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Britische Jungferinseln					
Sea Trucks 9% 13-26.03.18	200.000	USD	139.976	142.672	0,26
			139.976	142.672	0,26

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Frankreich				
Threeab Opt 5.625% 14-15.04.19	300.000 EUR	300.000	298.066	0,54
		300.000	298.066	0,54
Italien				
Snai 7.625% 13-15.06.18	450.000 EUR	478.105	489.843	0,89
		478.105	489.843	0,89
Luxemburg				
Wind Acq 7.375% 15.02.18 Regs	850.000 EUR	890.406	899.636	1,64
		890.406	899.636	1,64
Spanien				
Mapfre 5.921%(TV)07-24.07.37	500.000 EUR	461.250	535.790	0,97
		461.250	535.790	0,97
Schweden				
Unilabs Subh 8.5% 13-15.07.18	300.000 EUR	317.125	321.778	0,58
		317.125	321.778	0,58
Summe - Anleihen		2.586.862	2.687.785	4,88
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		2.586.862	2.687.785	4,88
SUMME WERTPAPIERBESTAND		48.766.903	50.672.125	92,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

[[in Prozent des Nettovermögens]

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Luxemburg	16,39	Holding- und Finanzgesellschaften	28,13
Niederlande	13,17	Banken und Kreditinstitute	21,65
Frankreich	11,79	Nachrichtenübermittlung	11,22
Großbritannien	8,88	Verschiedenes	5,64
Italien	8,84	Versicherungswesen	5,00
Deutschland	6,63	Bau, Baustoffe	4,08
Spanien	6,29	Sonstige Dienstleistungen	2,89
Irland	5,24	Treibstoffe	2,08
USA	3,34	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1,71
Schweden	3,00	Transport	1,41
Portugal	2,15	Freizeit	1,37
Bermudas	1,33	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	1,25
Kaimaninseln	1,16	Energie- und Wasserversorgung	1,16
Schweiz	1,14	Automobilindustrie	1,00
Finnland	0,72	Verpackungs- und Containerindustrie	0,87
Jersey	0,69	Forstwirtschaftliche Produkte und	
Dänemark	0,49	Papierindustrie	0,72
Polen	0,38	Maschinen- und Apparatebau	0,65
Britische Jungferninseln	0,26	Bergbau, Schwerindustrie	0,39
Norwegen	0,19	Chemie	0,38
	<u>92,08</u>	Verbrauchsgüter	0,28
		Pharmazeutika und Kosmetika	0,20
			<u>92,08</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anteile					
Bermudas					
Hiscox Ltd	70.229	GBP	561.909	598.105	0,85
			561.909	598.105	0,85
Dänemark					
Danske Bank As	69.442	DKK	1.092.111	1.449.321	2,06
Dsv A/S	34.247	DKK	688.007	821.799	1,17
Novo Nordisk A/S /-B-	38.976	DKK	1.050.299	1.306.460	1,85
Pandora A/S	11.902	DKK	651.298	669.547	0,95
			3.481.715	4.247.127	6,03
Finnland					
Sampo Plc A	29.069	EUR	887.328	1.074.099	1,52
			887.328	1.074.099	1,52
Frankreich					
Axa	74.107	EUR	1.150.107	1.297.243	1,84
Iliad	3.026	EUR	551.225	674.496	0,96
Michelin B /Nom.	14.355	EUR	1.067.540	1.268.551	1,80
Sanofi-Aventis	20.872	EUR	1.509.109	1.644.296	2,34
Schneider Electric Sa	14.534	EUR	827.274	1.002.410	1,42
			5.105.255	5.886.996	8,36
Deutschland					
Adidas – Namen-Akt	12.894	EUR	970.693	955.059	1,36
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	9.410	EUR	1.228.365	1.151.314	1,63
Basf Namen-Akt.	24.309	EUR	1.736.831	2.079.635	2,95
Bayer	20.021	EUR	1.649.675	2.077.179	2,95
Bmw-Bayer.Motorenwerke	14.851	EUR	1.150.392	1.380.549	1,96
Gea Group Ag	22.656	EUR	661.291	786.616	1,12
Henkel / Vorzug	15.177	EUR	1.087.317	1.279.421	1,82
Hugo Boss	5.937	EUR	567.355	650.102	0,92
Linde Ag*	9.343	EUR	1.334.246	1.451.902	2,06
Sap Ag	31.927	EUR	1.805.386	1.810.899	2,57
Symrise Ag	17.147	EUR	537.379	680.564	0,97
			12.728.930	14.303.240	20,31
Großbritannien					
Amlin Plc	91.535	GBP	468.529	536.952	0,76
Antofagasta Plc	102.261	GBP	1.017.226	972.989	1,38
Barclays Plc	597.029	GBP	1.767.615	1.601.923	2,28
Barratt Devel.Plc	111.189	GBP	373.469	517.938	0,74
British American Tobacco (25p)	43.011	GBP	1.732.322	1.866.401	2,65
Diageo Plc	49.194	GBP	1.115.034	1.147.614	1,63
Glaxosmithkline Plc	112.402	GBP	2.136.104	2.207.052	3,13
Imi Plc	37.951	GBP	642.007	709.877	1,01
Lloyds Banking Group Plc	2.042.399	GBP	1.627.764	1.916.280	2,72

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Pearson Plc	52.845	GBP	777.155	749.101	1,06
Royal Dutch Shell /-B-	91.108	GBP	2.498.832	2.909.276	4,13
Spectris Plc	31.174	GBP	813.166	866.305	1,23
Standard Chartered Plc	87.926	GBP	1.526.130	1.311.672	1,86
Travis Perkins Plc	34.251	GBP	603.099	701.786	1,00
Weir Group Plc	23.562	GBP	645.451	777.965	1,11
			17.743.903	18.793.131	26,69
Irland					
Crh Plc	59.549	GBP	1.027.191	1.126.369	1,60
			1.027.191	1.126.369	1,60
Italien					
Pirelli & Co	68.670	EUR	803.028	810.993	1,15
Saipem Spa	29.622	EUR	554.184	588.293	0,84
			1.357.212	1.399.286	1,99
Jersey					
Glencore Xstrata Plc	321.621	GBP	1.232.462	1.308.138	1,86
Petrofac Ltd	39.470	GBP	674.800	596.444	0,85
Shire Plc	27.015	GBP	1.025.398	1.571.913	2,23
Wolselley Plc	25.901	GBP	1.007.033	1.043.298	1,48
			3.939.693	4.519.793	6,42
Niederlande					
Gemalto*	8.210	EUR	612.009	621.087	0,88
Ing Groep Nv/Cert.of Shs	169.209	EUR	1.653.598	1.751.313	2,49
			2.265.607	2.372.400	3,37
Norwegen					
Aker Kvaerner	68.492	NOK	852.393	876.683	1,25
Petroleum Geo-Services Asa	43.178	NOK	455.882	337.485	0,48
Telenor As	56.712	NOK	901.732	952.280	1,35
			2.210.007	2.166.448	3,08
Spanien					
Amadeus It Holding Sr. A	33.923	EUR	814.560	1.019.047	1,45
			814.560	1.019.047	1,45
Schweden					
Atlas Copco B	40.057	SEK	723.319	780.124	1,11
Lundin Petroleum Ab	38.444	SEK	647.234	567.179	0,80
			1.370.553	1.347.303	1,91
Schweiz					
Nestle Sa	46.754	CHF	2.415.364	2.649.331	3,76
Partners Group Holding	3.902	CHF	765.164	785.912	1,12
Roche Holding Ag /Genussschein	12.994	CHF	2.355.862	2.835.165	4,03
Sulzer Ag/ Namensaktien	6.671	CHF	742.231	684.705	0,97
Ubs Ag /Namensaktien	133.540	CHF	1.935.117	1.801.164	2,56

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Zurich Insurance Group/Nam	7.570 CHF	1.528.272 9.742.010	1.662.907 10.419.184	2,36 14,80
Summe - Anteile		63.235.873	69.272.528	98,38
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		63.235.873	69.272.528	98,38
SUMME WERTPAPIERBESTAND		63.235.873	69.272.528	98,38

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Grossbritannien	26,69	Banken und Kreditinstitute	13,97
Deutschland	20,31	Pharmazeutika und Kosmetika	11,35
Schweiz	14,80	Chemie	10,08
Frankreich	8,36	Versicherungswesen	8,11
Jersey	6,42	Treibstoffe	6,25
Dänemark	6,03	Maschinen- und Apparatebau	5,32
Niederlande	3,37	Internet-Software	4,98
Norwegen	3,08	Bau, Baustoffe	4,82
Italien	1,99	Tabak und alkoholische Getränke	4,28
Schweden	1,91	Holding- und Finanzgesellschaften	3,93
Irland	1,60	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,76
Finnland	1,52	Verbrauchsgüter	2,77
Spanien	1,45	Textil- und Bekleidungsindustrie	2,28
Bermudas	0,85	Biotechnologie	2,23
	98,38	Elektronische Halbleiter	2,11
		Handelshäuser	1,86
		Reifen, Gummi	1,80
		Elektronik und Elektrogeräte	1,42
		Nichteisenmetalle	1,38
		Nachrichtenübermittlung	1,35
		Energie- und Wasserversorgung	1,25
		Transport	1,17
		Grafik und Verlage	1,06
		Bergbau, Schwerindustrie	0,85
			98,38

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anteile					
Österreich					
Austriamicrosystems Ag	54.834	CHF	3.837.761	6.615.737	6,58
Erste Group Bank Ag	99.000	EUR	2.437.431	2.325.510	2,32
			6.275.192	8.941.247	8,90
Kaimaninseln					
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd*	7.612.890	HKD	1.705.967	1.835.998	1,83
			1.705.967	1.835.998	1,83
Finnland					
Nokia Oy*	366.288	EUR	1.835.886	2.049.381	2,04
			1.835.886	2.049.381	2,04
Frankreich					
Gameloft Se	221.394	EUR	1.486.615	1.467.842	1,46
Natixis	649.906	EUR	3.019.533	3.094.852	3,08
Saft Groupe Sa	75.866	EUR	1.652.951	2.118.938	2,11
			6.159.099	6.681.632	6,65
Deutschland					
Axel Springer Ag / Nam.Vink.	44.400	EUR	2.130.736	2.007.768	2,00
Deutsche Bank Ag /Nam.	73.000	EUR	1.889.661	1.895.445	1,89
GfK Ag, Nuernberg	44.185	EUR	1.859.844	1.707.750	1,70
Infineon Technologies /Nam.	326.837	EUR	2.195.598	2.997.749	2,98
Sap Ag	52.610	EUR	2.917.902	2.984.039	2,97
Suess Microtec Ag	274.992	EUR	2.051.381	2.338.257	2,33
Wacker Chemie Ag Muenchen*	30.353	EUR	2.200.543	2.556.937	2,54
			15.245.665	16.487.945	16,41
Großbritannien					
Blinkx Plc	3.289.797	GBP	3.635.636	2.740.177	2,73
Csr Plc	393.937	GBP	2.184.006	2.878.115	2,86
Dialog Semiconductor	102.784	EUR	1.347.441	2.577.823	2,57
Perform Group Plc	731.421	GBP	2.704.727	2.057.214	2,05
Telit Communication Plc	331.439	GBP	718.662	889.202	0,88
			10.590.472	11.142.531	11,09
Israel					
Compugen Ltd	119.000	USD	905.681	796.415	0,79
Nice Systems Ltd / Sadr	105.508	USD	2.962.276	3.146.988	3,13
			3.867.957	3.943.403	3,92
Italien					
Banca Ifis Spa	80.000	EUR	1.303.688	1.088.000	1,08
Unicredit Az	281.278	EUR	1.683.671	1.731.266	1,72
			2.987.359	2.819.266	2,80

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Niederlande					
Gemalto*	19.503	EUR	1.266.761	1.475.402	1,47
Stmicroelectronics Nv	330.534	EUR	2.165.567	2.189.127	2,18
			3.432.328	3.664.529	3,65
Norwegen					
Norwegian Air Shuttle Asa*	56.646	NOK	1.494.769	1.370.906	1,36
Opera Software Asa	382.040	NOK	2.587.384	3.732.588	3,72
			4.082.153	5.103.494	5,08
Portugal					
Banco Bpi Sa /Nom.*	961.964	EUR	1.102.061	1.516.055	1,51
Zon Multimedia	330.000	EUR	1.640.335	1.567.500	1,56
			2.742.396	3.083.555	3,07
Spanien					
Dia	280.000	EUR	1.893.831	1.889.720	1,88
Gowex Shs	140.000	EUR	640.997	2.744.000	2,73
Promotora De Informaciones Sa*	4.086.529	EUR	1.827.698	1.491.583	1,49
			4.362.526	6.125.303	6,10
Schweden					
Seamless Distribution Ab*	282.706	SEK	1.010.832	922.759	0,92
			1.010.832	922.759	0,92
Schweiz					
Adecco /Act.Nom.	37.437	CHF	2.353.614	2.252.234	2,24
Meyer Burger*	224.270	CHF	2.012.494	2.600.689	2,59
			4.366.108	4.852.923	4,83
Türkei					
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	836.727	TRY	2.383.528	2.424.521	2,41
Turkiye Halk Bankasi A.S.	444.842	TRY	2.229.456	2.455.210	2,45
Turkiye Is Bankasi As C	1.213.904	TRY	2.182.075	2.432.894	2,42
			6.795.059	7.312.625	7,28
USA					
Enphase Energy Inc Shs	339.903	USD	2.022.100	2.115.362	2,10
Nuance Communications Inc*	162.903	USD	2.185.176	2.228.243	2,22
			4.207.276	4.343.605	4,32
Summe - Anteile			79.666.275	89.310.196	88,89
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			79.666.275	89.310.196	88,89
SUMME WERTPAPIERBESTAND			79.666.275	89.310.196	88,89

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	16,41	Elektronische Halbleiter	18,11
Großbritannien	11,09	Banken und Kreditinstitute	17,37
Österreich	8,90	Nachrichtenübermittlung	13,20
Türkei	7,28	Internet-Software	11,64
Frankreich	6,65	Holding- und Finanzgesellschaften	4,10
Spanien	6,10	Sonstige Dienstleistungen	3,94
Norwegen	5,08	Energie- und Wasserversorgung	3,93
Schweiz	4,83	Grafik und Verlage	3,49
USA	4,32	Chemie	2,54
Israel	3,92	Büroausstattung, Computer	2,38
Niederlande	3,65	Elektronik und Elektrogeräte	2,11
Portugal	3,07	Verschiedenes	2,05
Italien	2,80	Einzelhandel	1,88
Finnland	2,04	Luft- und Raumfahrttechnologie	1,36
Kaimaninseln	1,83	Pharmazeutika und Kosmetika	0,79
Schweden	0,92		
	88,89		88,89

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anteile					
Österreich					
Palfinger Ag	167.733	EUR	5.353.783	4.495.244	2,32
			5.353.783	4.495.244	2,32
Bermudas					
Odf Jell Drilling Ltd	1.100.000	NOK	5.617.447	4.443.476	2,29
			5.617.447	4.443.476	2,29
Kanada					
Africa Oil Corp	1.203.151	SEK	6.855.362	5.969.211	3,08
			6.855.362	5.969.211	3,08
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/S B	1.500	DKK	2.914.357	2.726.235	1,41
Carlsberg A/S B	30.000	DKK	2.256.540	2.335.910	1,21
Dfds A/S Copenhage	95.000	DKK	5.699.025	6.148.280	3,17
Novo Nordisk A/S /-B-	125.000	DKK	3.328.258	4.189.951	2,16
Pandora A/S	155.000	DKK	7.736.785	8.719.525	4,50
Per Aarsleff -B-	14.159	DKK	1.725.022	1.999.833	1,03
Solar A/S -B-	44.397	DKK	1.791.287	2.542.812	1,31
Topdanmark A/S	175.000	DKK	3.353.733	3.866.022	2,00
Vestas Wind Systems As / Reg	175.000	DKK	4.697.447	6.635.850	3,43
			33.502.454	39.164.418	20,22
Finnland					
Sanitec Corporation	325.000	SEK	3.021.668	3.138.222	1,62
			3.021.668	3.138.222	1,62
Frankreich					
Rexel Sa	350.000	EUR	6.340.421	5.981.500	3,09
			6.340.421	5.981.500	3,09
Deutschland					
Brenntag	40.000	EUR	4.827.546	5.276.000	2,72
Gea Group Ag	150.000	EUR	4.475.679	5.208.000	2,69
Gildemeister Ag	400.000	EUR	9.422.213	10.240.000	5,29
			18.725.438	20.724.000	10,70
Großbritannien					
Barclays Plc	1.606.584	GBP	5.170.469	4.310.718	2,22
Blinkx Plc	3.200.000	GBP	5.529.997	2.665.382	1,38
Bowleven Plc Edinburgh	2.500.000	GBP	1.777.394	1.208.843	0,62
Lloyds Banking Group Plc	6.100.000	GBP	5.909.590	5.723.321	2,95
Optimal Payments Plc	2.179.207	GBP	9.452.931	10.734.426	5,54
Oracle Coalfields Plc	12.222.222	GBP	257.171	228.770	0,12
Oxford Instruments Plc	237.801	GBP	3.968.454	3.910.996	2,02
Telecity Group Plc	750.000	GBP	6.009.883	7.061.203	3,65

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Topps Tiles Plc	1.400.000	GBP	1.928.489	1.851.792	0,96
Tsb Banking Group Plc	400.000	GBP	1.302.740	1.393.935	0,72
Tullow Oil Plc	180.000	GBP	1.780.843	1.929.407	1,00
			43.087.961	41.018.793	21,18
Italien					
Pirelli & Co	250.000	EUR	3.062.190	2.952.500	1,52
			3.062.190	2.952.500	1,52
Jersey					
United Business Media Plc	450.000	GBP	3.700.653	3.714.502	1,92
			3.700.653	3.714.502	1,92
Luxemburg					
Grand City Properties	350.000	EUR	2.275.000	3.185.000	1,65
			2.275.000	3.185.000	1,65
Niederlande					
Tkh Group Nv	200.000	EUR	3.966.415	4.932.000	2,55
			3.966.415	4.932.000	2,55
Norwegen					
Aker Kvaerner*	925.000	NOK	11.009.167	11.839.808	6,12
Dolphin Group Asa*	5.750.000	NOK	4.439.824	4.226.262	2,18
			15.448.991	16.066.070	8,30
Portugal					
Zon Multimedia	1.500.000	EUR	7.333.973	7.125.000	3,68
			7.333.973	7.125.000	3,68
Spanien					
Dia	850.000	EUR	5.170.527	5.736.650	2,96
			5.170.527	5.736.650	2,96
Schweden					
Com Hem Holding Ab	300.000	SEK	1.933.212	2.064.494	1,07
			1.933.212	2.064.494	1,07
Summe - Anteile			165.395.495	170.711.080	88,15
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			165.395.495	170.711.080	88,15
SUMME WERTPAPIERBESTAND			165.395.495	170.711.080	88,15

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Grossbritannien	21,18	Energie- und Wasserversorgung	9,55
Dänemark	20,22	Maschinen- und Apparatebau	7,98
Deutschland	10,70	Verschiedenes	7,72
Norwegen	8,30	Verbrauchsgüter	6,12
Portugal	3,68	Banken und Kreditinstitute	5,17
Frankreich	3,09	Nachrichtenübermittlung	4,75
Kanada	3,08	Transport	4,58
Spanien	2,96	Chemie	4,24
Niederlande	2,55	Treibstoffe	3,91
Österreich	2,32	Büroausstattung, Computer	3,65
Bermudas	2,29	Holding- und Finanzgesellschaften	3,27
Jersey	1,92	Elektronik und Elektrogeräte	3,09
Luxemburg	1,65	Edelmetalle	3,08
Finnland	1,62	Einzelhandel	2,96
Italien	1,52	Automobilindustrie	2,32
Schweden	1,07	Pharmazeutika und Kosmetika	2,16
	88,15	Elektronische Halbleiter	2,02
		Versicherungswesen	2,00
		Bau, Baustoffe	1,99
		Grafik und Verlage	1,92
		Immobilien-gesellschaften	1,65
		Internet-Software	1,38
		Handelshäuser	1,31
		Tabak und alkoholische Getränke	1,21
		<u>Bergbau, Schwerindustrie</u>	<u>0,12</u>
			88,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Australien					
Australia 2.5% 10-20.09.30/Cpi	1.600.000	AUD	1.398.993	1.414.051	0,88
			1.398.993	1.414.051	0,88
Dänemark					
Denmark 0.1% 12-15.11.23/Infl	19.710.790	DKK	2.571.731	2.664.445	1,66
			2.571.731	2.664.445	1,66
Frankreich					
France 1% 05-25.07.17 Var/Infl	2.952.924	EUR	3.096.464	3.105.967	1,93
France 1.3% 09-25.07.19 OAT/Infl	6.412.860	EUR	6.972.886	7.054.551	4,39
France 1.8% 07-25.07.40 S.Oat	1.261.898	EUR	1.518.192	1.585.329	0,99
France 1.85% 25.07.27 Oat/Infl	1.659.709	EUR	1.872.154	1.973.054	1,23
France 3.15% 02-25.07.32 Oat	1.733.802	EUR	2.331.139	2.488.758	1,55
France Oat 2.1% 25.07.23/Infl	2.752.525	EUR	3.275.118	3.291.578	2,05
French 0.10 % 12-25.07.21 Oati	1.619.536	EUR	1.636.655	1.667.802	1,04
			20.702.608	21.167.039	13,18
Deutschland					
Germany 0.5% 14-15.04.30 /Infl	500.000	EUR	519.871	522.712	0,33
			519.871	522.712	0,33
Großbritannien					
Great Britain 1.125%07-37-3mo-	1.012.216	GBP	1.502.016	1.611.414	1,00
UK 0.125% 12-22.03.44 Infl	1.741.690	GBP	2.024.330	2.255.582	1,40
UK 0.125% 12-22.03.24/Infl	6.650.154	GBP	8.113.029	8.586.186	5,35
UK 0.125% 13-22.03.68 /Infl	1.537.200	GBP	1.920.246	2.126.895	1,32
UK 0.375% 11-22.03.62 /Infl	1.736.128	GBP	2.355.688	2.642.075	1,65
UK 0.75% 07-22.11.47/Infl	1.724.296	GBP	2.503.076	2.718.610	1,69
UK 0.75% 11-22.03.34/Infl	2.369.085	GBP	3.194.953	3.410.822	2,12
UK 1.25% 05-22.11.55/Infl	1.264.821	GBP	2.190.289	2.455.755	1,53
UK 1.8% 11-22.03.29/Infl	3.448.960	GBP	4.144.447	4.416.701	2,75
UK 2% 02-26.01.35/Infl	1.100.000	GBP	2.641.633	2.835.096	1,77
UK 4.125% 92-22.07.30/Infl	600.000	GBP	2.217.012	2.350.614	1,46
			32.806.719	35.409.750	22,04
Schweden					
Sweden 1% 13-01.06.25 /Infl	16.000.000	SEK	1.856.919	1.854.634	1,15
			1.856.919	1.854.634	1,15
USA					
USA 0.125% 12-15.01.22/Infl	2.417.254	USD	1.719.220	1.775.119	1,11
USA 0.125% 13-15.04.18/Infl	8.849.744	USD	6.634.540	6.671.602	4,15
USA 0.375% 13-15.07.23/Infl	11.243.650	USD	7.947.728	8.360.016	5,21
USA 0.625% 13-15.02.43/Infl	5.949.123	USD	3.582.005	3.926.634	2,44

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
USA 3.875% 99-15.04.29/Infl	4.630.336 USD	5.441.227 25.324.720	4.932.779 25.666.150	3,07 15,98
Summe - Anleihen		85.181.561	88.698.781	55,22
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		85.181.561	88.698.781	55,22
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Kanada				
Canada 1.5% 10-01.12.44/Infl	761.649 CAD	595.975 595.975	611.399 611.399	0,38 0,38
Frankreich				
France 1.1% 09-25.07.22 Oat	380.303 EUR	398.520 398.520	419.604 419.604	0,26 0,26
Großbritannien				
UK 0.5% 09-22.03.50 /Infl	1.558.869 GBP	2.075.437	2.326.885	1,45
UK 0.625% 09-22.11.42/Ukrpi	843.087 GBP	1.147.206 3.222.643	1.254.481 3.581.366	0,78 2,23
Japan				
Japan 0.1% 13-10.09.23 /Infl	206.774.000 JPY	1.552.272 1.552.272	1.606.714 1.606.714	1,00 1,00
Neuseeland				
New Zealand 2% 12-20.09.25/Cpi	1.000.000 NZD	580.023 580.023	622.258 622.258	0,38 0,38
USA				
USA 0.125% 12-15.07.22/Infl	2.586.000 USD	1.800.575	1.899.245	1,18
USA 1.375% 10-15.01.20/Infl	4.510.041 USD	3.464.913	3.609.968	2,25
USA 1.875% 05-15.07.15/Infl	18.710.982 USD	14.013.873	14.191.135	8,83
USA 2% 06-15.01.16/Infl	11.265.806 USD	8.683.723	8.671.879	5,40
USA 2% 06-15.01.26 Tsy/Infl.Idx	3.355.772 USD	3.211.222	2.882.901	1,80
USA 2.125% 09-15.01.19	17.616.087 USD	14.378.265	14.479.017	9,01
USA 2.125% 10-15.02.40/ Infl	6.603.300 USD	6.523.660	6.111.997	3,81
USA 2.375% 07-15.01.27 Tbo	6.841.390 USD	6.026.414	6.122.895	3,81
USA 2.5% 09-15.01.29 Tbo/Infl	443.172 USD	467.110	407.595	0,25
USA Frn 08-15.01.28	2.384.445 USD	2.005.486 60.575.241	2.001.753 60.378.385	1,25 37,59
Summe - Anleihen		66.924.674	67.219.726	41,84
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		66.924.674	67.219.726	41,84

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Kanada				
Canada 4% 99-01.12.31/Infl	3.716.334 CAD	3.842.720	3.998.383	2,49
		3.842.720	3.998.383	2,49
Summe - Anleihen		3.842.720	3.998.383	2,49
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere		3.842.720	3.998.383	2,49
SUMME WERTPAPIERBESTAND		155.948.955	159.916.890	99,55

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	53,57	Staaten, Provinzen und Gemeinden	99,55
Großbritannien	24,27		99,55
Frankreich	13,44		
Kanada	2,87		
Dänemark	1,66		
Schweden	1,15		
Japan	1,00		
Australien	0,88		
Neuseeland	0,38		
Deutschland	0,33		
	99,55		

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

Der Fonds ist eine Investmentgesellschaft, die nach Luxemburger Recht als eine Société d'Investissement à Capital Variable (der „Fonds“) gemäss Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) gegründet wurde. Der Zweck des Fonds ist die Anlage in alle Arten von übertragbaren Wertpapieren, Anteile anderer offener OGA oder OGA sowie in Derivate auf übertragbare Wertpapiere und sonstige gemäss dem Gesetz von 2010 zulässige Finanzinstrumente.

Der Fonds wurde am 30. Juni 2011 auf unbegrenzte Zeit gegründet und unterliegt dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils aktuellen Fassung und dem Gesetz von 2010.

Die Satzung des Fonds wurde am 8. Juli 2011 im Luxemburger Anzeigebblatt, dem *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* („*Mémorial*“) veröffentlicht und im Luxemburger Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) erfasst, wo sie eingesehen werden kann und wo Kopien gegen Zahlung der geltenden Gebühren bezogen werden können. Kopien sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

Der eingetragene Sitz des Fonds ist 13, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg. Der Fonds ist im Luxemburger Handelsregister „Registre de Commerce et des Sociétés“ unter der Nummer B 161867 eingetragen.

Der Fonds ist ein Umbrellafonds, und als solcher bietet er den Anlegern mehrere separate Teilfonds zur Auswahl, die sich jeweils auf ein separates Portfolio mit liquiden Anlagen und sonstigen gemäss dem Gesetz von 2010 zulässigen Wertpapieren und Vermögenswerten beziehen und bestimmte Anlageziele haben, wie im jeweiligen Anhang zum Prospekt beschrieben. Jeder dieser Anhänge ist ein wesentlicher Bestandteil des Prospekts.

Am 30. Juni 2014 sind sechs Teilfonds aktiv:

- Danske Invest SICAV - Eastern Europe
- Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond
- Danske Invest SICAV - Europe
- Danske Invest SICAV - Europe Absolute
- Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic
- Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE

Die Anlageziele des Fonds und jedes Teilfonds bestehen darin, eine hohe absolute Rendite bei einer möglichst breiten Streuung der Anlagerisiken zu erzielen.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Eastern Europe besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der massgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Osteuropa oder in der Türkei haben. Ein kleiner Teil kann in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere investiert werden, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern begeben wurden, die an Osteuropa angrenzen.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond besteht darin, eine Outperformance gegenüber dem entsprechenden Markt zu erzielen. Zu diesem Zweck investiert dieser Teilfonds in übertragbare Wertpapiere, hauptsächlich Anleihen, CoCo-Bonds, Wandelanleihen und andere Schuldinstrumente, die auf einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden und die von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder der OECD oder in einem beliebigen sonstigen Land West- oder Osteuropas, Asiens, Ozeaniens, der amerikanischen Kontinente oder Afrikas begeben werden.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der massgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in Europa notiert sind oder gehandelt werden, oder in Unternehmen, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Europa haben, die jedoch an einem geregelten Markt ausserhalb Europas notiert sind oder gehandelt werden. Ein kleiner Teil kann in Wertpapiere, überwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, investiert werden, die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Osteuropa oder in an Osteuropa angrenzenden Ländern (Aserbaidschan, Georgien, Kasachstan und Türkei) haben oder die dort gehandelt werden.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Absolute besteht darin, eine absolute Rendite zu erzielen. Hierzu geht der Teilfonds Long- und Short-Positionen in übertragbaren Wertpapieren ein, vorwiegend in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden und die von Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Aktivität in europäischen Ländern begeben werden. Bei der Auswahl der Anlagetitel ist die zu erwartende Wertentwicklung ausschlaggebend; Sektoren, Länder und Währungen können entsprechend übergewichtet oder untergewichtet werden. Die Short-Positionen werden nur über derivative Finanzinstrumente eingegangen. Die Anlagen in diesem Teilfonds erfolgen unter Anwendung eines fokussierten Anlagestils.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic besteht darin, eine absolute Rendite zu erzielen, indem er in Long- und Short-Positionen in übertragbaren Wertpapieren anlegt, und zwar überwiegend in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt in Europa zugelassen sind oder dort gehandelt werden, oder in Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Aktivität in Europa, die jedoch auf einem geregelten Markt ausserhalb Europas zugelassen sind oder dort gehandelt werden. Ein geringer Anteil kann in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, investiert werden, die von Unternehmen begeben werden, die in Ländern Osteuropas oder Anrainerstaaten Osteuropas (Aserbaidschan, Georgien, Kasachstan und Türkei) ansässig sind, oder die auf geregelten Märkten dieser Länder gehandelt werden.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der massgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend in Anleihen und sonstige Schuldinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von einem OECD-Land begeben oder von einem OECD-Land (staatliche Stellen) oder von OECD-Ländern gemeinsam (supranational) garantiert werden, wenn die Rendite an Inflationsindizes innerhalb der OECD gebunden ist. Der Teilfonds investiert in Anleihen mit Anlagequalität, d. h. Anleihen mit einer Bewertung von Baa3/BBB- oder besser. Anleihen, in die der Teilfonds investiert hat und die anschliessend auf eine schlechtere Bewertung als Baa3/BBB- herabgestuft werden, werden innerhalb von 3 Monaten ab dem Datum der Herabstufung verkauft. Der Teilfonds kann gelegentlich auch in Geldmarktinstrumente investieren.

ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen sowie in Übereinstimmung mit den im Grossherzogtum Luxemburg für OGAW geltenden Gesetzen und Bestimmungen erstellt.

a) Bewertung des Wertpapierbestands

(i) Barmittel, Bareinlagen, Wechsel, bei Sicht fällige Schuldscheine und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschlossen wurden bzw. aufgelaufen sind und noch nicht vereinnahmt wurden, werden mit ihrem vollen Betrag bewertet, es sei denn, es ist wahrscheinlich, dass dieser nicht vollständig gezahlt oder erhalten wird. In diesem Fall wird ein Abzug vorgenommen, der für angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert der Anlage widerzuspiegeln.

(ii) Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren Preis an der Börse, die im Regelfall der Primärmarkt für diese Vermögenswerte ist.

(iii) Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren Preis.

(iv) Falls Vermögenswerte nicht an einer Börse oder an einem sonstigen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder wenn in Bezug auf die an einer Börse oder an einem sonstigen geregelten Markt wie vorstehend notierte oder gehandelte Vermögenswerte der gemäss Unterabsatz (ii) oder (iii) bestimmte Preis nicht dem beizulegenden Zeitwert der entsprechenden Vermögenswerte entspricht, wird der Wert dieser Vermögenswerte auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bestimmt, der vom Verwaltungsrat umsichtig und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

(v) Der Liquidationswert von ausserbörslich oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelten Optionskontrakten bezeichnet ihren für alle unterschiedlichen Vertragsarten einheitlich gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien ermittelten Nettoliquidationswert. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionskontrakten, die an der Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird anhand des an den Börsen und geregelten Märkten, an denen die jeweiligen Futures, Forwards oder Optionskontrakte durch den Fonds gehandelt werden, zuletzt verfügbaren Verrechnungskurses dieser Kontrakte ermittelt; dabei gilt, dass die Basis für die Ermittlung des Liquidationswerts des jeweiligen Kontrakts der vom Verwaltungsrat für angemessen erachtete Wert ist, wenn ein Future-, Forward- oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden konnte, für den das Nettovermögen ermittelt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die massgebliche Zinskurve ermittelt wird.

(vi) Anteile von offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt.

(vii) Die Credit Default Swap-Positionen und die Differenzkontrakte werden im Einklang mit den vom Verwaltungsrat des Fonds bestimmten Bewertungsgrundsätzen unter Anwendung von Standardpraktiken des Marktes auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.

(viii) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum aktuellen Marktwert bewertet, der gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird.

b) Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Wertpapieren

Gewinn und Verlust aus verkauften Anlagepapieren werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ermittelt.

c) Währungsumrechnung

Der Nettoinventarwert des aktiven Teilfonds wird in Euro ausgedrückt.

Alle in einer anderen als der Basiswährung des Teilfonds bewerteten Vermögenswerte werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom 30. Juni 2014 in die Basiswährung umgerechnet.

Folgende Wechselkurse wurden zum 30. Juni 2014 für die Teilfonds Danske Invest SICAV - Eastern Europe, Danske Invest SICAV - Europe, Danske Invest SICAV - Europe Absolute und Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic verwendet:

1	AUD	=	0,689342	EUR
1	CAD	=	0,686133	EUR
1	CHF	=	0,822429	EUR
1	CZK	=	0,036430	EUR
1	DKK	=	0,134132	EUR
1	GBP	=	1,247838	EUR
1	HKD	=	0,094576	EUR
1	HUF	=	0,003228	EUR
1	JPY	=	0,007226	EUR
1	NOK	=	0,119513	EUR
1	NZD	=	0,640448	EUR
1	PLN	=	0,240610	EUR
1	RON	=	0,227901	EUR
1	SEK	=	0,108801	EUR
1	TRY	=	0,344955	EUR
1	USD	=	0,733030	EUR

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden zum 30. Juni 2014 für den Teilfonds Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond verwendet:

1	AUD	=	0,688049	EUR
1	CAD	=	0,685494	EUR
1	DKK	=	0,134124	EUR
1	GBP	=	1,247950	EUR
1	JPY	=	0,007224	EUR
1	NZD	=	0,640195	EUR
1	USD	=	0,732279	EUR

Auf eine andere als die Basiswährung des Teilfonds lautende Erträge und Aufwendungen werden zu dem am Transaktionsdatum massgeblichen Wechselkurs umgerechnet.

d) Einstandskosten für Wertpapieranlagen

Die Anschaffungskosten von Wertpapieranlagen eines Teilfonds, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, werden zu den am Kaufdatum massgeblichen Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

e) Erträge/Aufwendungen aus Anlagen

Soweit der Fonds hinreichende Informationen vorliegen, werden Dividenden an dem Tag erfolgswirksam erfasst, an dem die Wertpapiere zum ersten Mal ex Dividende quotiert werden. Bankzinsen, Zinsen auf festverzinsliche Wertpapiere und Zinsen auf Differenzkontrakte laufen bei jeder Bewertung des Nettovermögens auf.

f) Devisenterminkontrakte

Gewinne und Verluste aus ausstehenden Devisenterminkontrakten werden auf der Grundlage der jeweiligen am Bewertungstag geltenden Devisenterminkurse berechnet und fliessen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Aufstellung des Nettovermögens ein. Realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Gründungskosten

Die in Verbindung mit der Gründung des Fonds und der Erstemission von Anteilen durch den Fonds entstandenen Kosten und Aufwendungen, alle Rechts- und Druckkosten, bestimmte Markteinführungskosten (einschliesslich von Werbekosten) und Vorabkosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

h) Swing-Pricing

Der Anlageverwalter muss Transaktionen durchführen, um die gewünschte Vermögensallokation im Zusammenhang mit Zeichnungen oder Rücknahmen beizubehalten, wodurch zusätzliche Kosten für den Fonds und dessen Anteilinhaber entstehen können. Folglich wird zum Schutz der Interessen der bestehenden Anleger bei diesen Kapitalbewegungen die Bewertung der zugrunde liegenden Wertpapiere einzeln nach Positionen angepasst, um diese Kosten zu berücksichtigen, wenn die Nettokapitalbewegungen eine vom Verwaltungsrat vordefinierte Schwelle überschreiten. Diese Anpassung berücksichtigt die geschätzten Steuern und Handelskosten, die dem Fonds aufgrund dieser Transaktionen entstanden sein können, sowie die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der Fonds investiert. Periodisch wird geprüft, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist.

Zum Ende des Zeitraums wurde kein Swing-Pricing angewendet.

i) Realisierte Verluste aus Differenzkontrakten

Verluste aus verkauften Differenzkontrakten werden auf der Basis der durchschnittlichen Kosten berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN, VERTRIEBS- UND ERFOLGSgebÜHR

Anlageverwaltungsgebühren

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Eastern Europe:

Klasse A: 1,70% p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Euro High Yield Bond:

Klasse A: 1,00 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 0,45 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse Y: 1,00 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe:

Klasse A: 1,50 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Absolute:

Klasse A p, Klasse A nok hp und Klasse A sek hp: 1,40 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig; Klasse I p: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich

nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic:

Klasse A p, Klasse A nok hp und Klasse A sek hp: 1,40 % p.a. des Nettovermögens der relevanten Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I p: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond:

Klasse A und Klasse Y: 0,80 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 0,50 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Vertriebsgebühren

Zusätzlich zahlt der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft eine Vermarktungsgebühr (die „Vertriebsgebühr“) in Höhe von maximal 0,10 % p. a. des Nettoinventarwerts für jeden Teilfonds und/oder jede Klasse gemäss den Angaben im Anhang des entsprechenden Teilfonds der entsprechenden Anhänge des Prospekts.

Erfolgsgebühren

Zusätzlich hat der Vermögensverwalter Anspruch auf eine von den Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Absolute und Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic zu zahlende Erfolgsgebühr, die an jedem Bewertungstag berechnet wird und festgesetzt wird. Sie wird jährlich rückwirkend am oder nach dem letzten Bewertungstag jedes Geschäftsjahres gezahlt. Falls eine Erfolgsgebühr für eine Klasse zu zahlen ist, beträgt diese Erfolgsgebühr 20 % der Outperformance.

Zwischen zwei aufeinander folgenden Berechnungstagen wird die Outperformance für jede relevante Klasse berechnet als der Nettoinventarwert je Anteil vor dem Auflaufen zusätzlicher Erfolgsgebühren und abzüglich des höheren Betrags:

- des Nettoinventarwerts je Anteil am Ende des unmittelbar vorhergehenden Bewertungstags unter Berücksichtigung der Hurdle Rate (wie nachstehend definiert) und
- des High-Water-Mark-Nettoinventarwerts (wie nachstehend definiert) unter Berücksichtigung der Hurdle Rate (wie nachstehend definiert).

Die Hurdle Rate ist der risikolose Zinssatz, zeitanteilig bis zum entsprechenden Berechnungstag.

Risikoloser Zinssatz/EUR: Definiert als der Lombardsatz der Europäischen Zentralbank (der Reposatz);

Risikoloser Zinssatz/NOK: Definiert als der Zinssatz der Norges Bank für Sichteinlagen (der Reposatz);

Risikoloser Zinssatz/SEK: Definiert als der Lombardsatz der Sveriges Riksbank (der Reposatz);

Die High-Water-Mark-Nettoinventarwert je Anteil ist der höhere der folgenden Beträge:

- der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse, bei dem es sich um den Zeichnungspreis handelt, zu dem Anteile der Klasse bei der Auflegung der Unter-Klasse ausgegeben wurden; und
- der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse am Ende des unmittelbar vorhergehenden Bewertungstages, an dem eine Erfolgsgebühr erhoben wurde.

Jedes Mal, wenn der Teilfonds eine Outperformance aufweist, wird diese zugunsten des Vermögensverwalters festgeschrieben. Immer, wenn ein positives, zuvor erreichtes Outperformance-Niveau zu einem späteren Zeitpunkt nicht erreicht wird, wird ein High-Water-Mark-Nettoinventarwert je Anteil zum Zweck der Berechnung der Erfolgsgebühr vorgemerkt.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 4 - ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN, VERTRIEBS- UND ERFOLGSgebÜHR (Fortsetzung)

Falls während eines Zeitraums von drei Jahren keine Erfolgsgebühr gezahlt wurde, wird am Ende des dritten Jahres die High Water Mark auf den Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse am Jahresende zurückgesetzt.

Da die Erfolgsgebühren an jedem Bewertungstag berechnet und festgeschrieben und jährlich gezahlt werden, können im Wert der Anteile der Anteilseigner während eines Teils des Jahres angefallene Erfolgsgebühren enthalten sein, selbst wenn ihnen in diesem Jahr Gesamtverluste entstehen. Dies hängt mit dem Zeitpunkt ihrer Zeichnung oder Rückgabe von Anteilen zusammen.

ERLÄUTERUNG 5 - GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK, VERWALTUNGSSTELLE, TRANSFERSTELLE UND BETRIEBLICHE UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN

Der Fonds zahlt an die Verwaltungsgesellschaft betriebliche und administrative Aufwendungen (die „betrieblichen und administrativen Aufwendungen“) in Höhe von maximal 0,40 % p.a. des Nettoinventarwert gemäß den Angaben für jeden Teilfonds und/oder jede Klasse. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen sind fix und die zum 30. Juni 2014 effektiv anfallenden Sätze sind wie folgt:

	Betriebliche und administrative Aufwendungen
Danske Invest SICAV	
Eastern Europe - Klasse A	0,30%
Eastern Europe - Klasse I	0,30%
Euro High Yield Bond - Klasse A	0,12%
Euro High Yield Bond - Klasse Y	0,12%
Europe - Klasse A	0,12%
Europe - Klasse I	0,25%
Europe Absolute - Klasse A p	0,25%
Europe Absolute - Klasse A-sek hp	0,25%
Europe Absolute - Klasse I p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse A p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse A-sek hp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse I p	0,25%
Global Inflation Linked Bond - Klasse A	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse I	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse Y	0,12%

Dies bedeutet, dass die Verwaltungsgesellschaft über die dem Teilfonds und/oder der Klasse berechneten betrieblichen und administrativen Aufwendungen hinausgehende Beträge übernimmt. Andererseits kann die Verwaltungsgesellschaft dem Teilfonds und/oder der Klasse berechnete Beträge der betrieblichen und administrativen Aufwendungen behalten, die die tatsächlich dem entsprechenden Teilfonds und/oder der Klasse entstandenen verbundenen Aufwendungen übersteigen.

Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken die Verwaltung und Verwahrung von Vermögenswerten und ausserdem sonstige laufende betriebliche und administrative Aufwendungen, wie z. B.:

- Vergütung der Depotbank und ihre Transaktionsgebühren sowie der Teil der Gebühren oder Kosten lokaler Korrespondenten, der die Vergütung der Depotbank übersteigen kann; Vergütung der zentralen Verwaltungsstelle; Vergütung der Registerstelle; Vergütung der Hauptzahlstelle sowie von Zahlstellen. Die Gebühren und angemessene Spesen des Verwaltungsrats des Fonds (die Verwaltungsratsmitglieder, die auch als Geschäftsführer oder Angestellte der Danske Bank-Gruppe tätig sind, erhalten keine Gebühren) sowie Gebühren und Aufwendungen der Abschlussprüfer;
- Eine Fonds-Servicegebühr, der verbleibende Teil der betrieblichen und administrativen Aufwendungen nach Abzug der im Abschnitt oben aufgeführten Aufwendungen, gezahlt an die Verwaltungsgesellschaft für administrative und verbundene Dienstleistungen, unter anderem:
 - die Kosten für gewöhnliche Rechtsberatung, die die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank, die Zentralverwaltungsstelle oder die Registerstelle bei der Handlung im Interesse der Anteilhaber in Anspruch genommen haben;
 - die Kosten für Erstellung, Übersetzung, Druck und Verteilung von Geschäftsberichten, KIID und Prospekten;

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK, VERWALTUNGSSTELLE, TRANSFERSTELLE UND BETRIEBLICHE UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

- Gebühren für die Registrierung der Teilfonds in verschiedenen Rechtsordnungen, einschliesslich an die Aufsichtsbehörden dieser Länder fällige Gebühren;
- die Kosten der Veröffentlichung des Ausgabe- und des Rücknahmepreises sowie etwaiger Mitteilungen an die Anteilhaber;
- sonstige übliche Aufwendungen für Verwaltung und Offenlegung, die aus der Tätigkeit des Fonds entstehen;
- Unterstützung bei der Risiko- und Complianceüberwachung;
- operative Unterstützung bezüglich der Wertpapierleihe;
- die in Verbindung mit der Gründung des Fonds und der Erstemission von Anteilen durch den Fonds entstandenen Kosten und Aufwendungen.

Wenn ein Teil der vorstehenden Gebühren der Dienstleister direkt aus den Vermögenswerten des Teilfonds und/oder der Klasse gezahlt werden, werden die an die Verwaltungsgesellschaft fälligen betrieblichen und administrativen Aufwendungen entsprechend reduziert. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen umfassen nicht die folgenden, vom Fonds zu zahlenden Gebühren und Aufwendungen:

- 1) Maklergebühren und -provisionen
- 2) Zinsen und Bankgebühren oder andere transaktionsbedingte Ausgaben wie z. B. transaktionsbezogene Steuern
- 3) Aussergewöhnliche Ausgaben, z. B. Prozessführungskosten und Steuern, Abgaben oder ähnliche Kosten und alle dem Teilfonds oder seinen Vermögenswerten auferlegten unverhergesehenen Kosten, die nicht als normale Ausgaben erachtet werden
- 4) Die Zahlung der luxemburgischen taxe d'abonnement, einer Zeichnungssteuer, wie in Erläuterung 6 zum Jahresabschluss beschrieben.

Die oben genannten Gebühren werden an jedem Bewertungstag auf der Basis des Nettovermögens des entsprechenden Teilfonds und/oder der entsprechenden Klasse berechnet und vierteljährlich nachträglich gezahlt.

ERLÄUTERUNG 6 – ZEICHNUNGSSTEUER

Gemäss geltendem Recht und aktueller Praxis unterliegt der Fonds einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %. Davon ausgenommen sind die Teilfonds oder Anteilsklassen, auf die eventuell eine niedrigere Zeichnungssteuer in Höhe von 0,01 % erhoben wird, wie in Artikel 174 des Gesetzes von 2010 näher dargelegt. Auf den Teil des Vermögens des Fonds, der eventuell in andere Luxemburger OGAW oder OGA investiert ist, wird diese Steuer nicht erhoben, sofern diese Vermögenswerte bereits der Zeichnungssteuer unterlagen. Diese Steuer ist vierteljährlich zu zahlen und wird am Ende des jeweiligen Quartals auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds berechnet.

ERLÄUTERUNG 7 – BESICHERTE WERTPAPIERE

Wie im Prospekt beschrieben hat der Fonds über ein erstklassiges Finanzinstitut vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

Am 30. Juni 2014 belief sich der Gesamtwert der vom Teilfonds besicherten Wertpapiere auf:

	Währung
Danske Invest SICAV - Europe	1.884.606 EUR
Danske Invest SICAV - Europe Absolute	13.964.931 EUR
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic	4.070.740 EUR

Die Erträge aus Transaktionen sind unter „Erträge aus Wertpapierleihgeschäften“ im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ angegeben.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 8 - DEVISENTERMINKONTRAKTE

Die Gesellschaft hielt zum 30. Juni 2014 folgende ausstehende Devisenterminkontrakte:

Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	263.088	GBP	217.600	14/07/2014	EUR	(8.403)
EUR	2.695.861	USD	3.728.000	14/07/2014	EUR	(36.781)
EUR	460.032	SEK	4.169.000	14/07/2014	EUR	<u>6.553</u>
						(38.631)

Danske Invest SICAV - Europe Absolute

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
SEK	485.484	EUR	52.961	10/07/2014	EUR	(150)
DKK	186.768	GBP	20.000	14/07/2014	EUR	99
EUR	617.900	SEK	5.607.260	14/07/2014	EUR	7.975
SEK	13.479.767	EUR	1.485.536	14/07/2014	EUR	<u>(19.281)</u>
						(11.357)

Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
SEK	471.322	EUR	51.408	10/07/2014	EUR	(139)
EUR	12.732.134	NOK	105.000.000	14/07/2014	EUR	190.348
EUR	43.514.523	GBP	36.000.000	14/07/2014	EUR	(1.401.193)
EUR	3.065.140	SEK	27.785.138	14/07/2014	EUR	42.836
SEK	9.790.073	EUR	1.079.745	14/07/2014	EUR	<u>(14.834)</u>
						(1.182.982)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 8 - DEWISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)
AUD	193.000	EUR	131.846	03/07/2014	EUR	917
EUR	1.579.043	JPY	219.100.000	03/07/2014	EUR	(3.769)
EUR	1.359.180	AUD	2.005.000	03/07/2014	EUR	(20.041)
EUR	1.888.479	SEK	17.321.000	03/07/2014	EUR	1.970
EUR	40.667.674	GBP	33.030.000	03/07/2014	EUR	(550.583)
EUR	4.476.397	CAD	6.622.000	03/07/2014	EUR	(62.545)
EUR	607.623	NZD	976.000	03/07/2014	EUR	(17.036)
EUR	86.274.579	USD	117.491.000	03/07/2014	EUR	239.541
EUR	2.645.205	DKK	19.730.000	03/07/2014	EUR	(1.057)
GBP	1.442.141	EUR	1.795.484	03/07/2014	EUR	4.168
GBP	596.944	USD	1.000.000	03/07/2014	EUR	12.659
NZD	12.000	EUR	7.642	03/07/2014	EUR	38
SEK	184.000	EUR	20.021	03/07/2014	EUR	20
USD	2.148.057	EUR	1.580.000	03/07/2014	EUR	(7.044)
EUR	145.858	AUD	218.000	14/07/2014	EUR	(3.980)
EUR	44.783	CAD	68.000	14/07/2014	EUR	(1.813)
EUR	6.152	NZD	10.000	14/07/2014	EUR	(242)
						(408.797)

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD)

Zum 30. Juni 2014 hatten die Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Absolute und Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic die folgenden offenen Differenzkontrakte:

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE ABSOLUTE						
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	(84.567)	GBP	3,90	4,49	(379.283)	(61.611)
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	(174.428)	GBP	3,99	4,49	(782.310)	(108.183)
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	(75.718)	GBP	4,04	4,49	(339.595)	(41.823)
ATLAS COPCO AB A	(60.000)	SEK	178,15	193,20	(11.592.000)	(98.215)
ATLAS COPCO AB A	(7.000)	SEK	155,91	193,20	(1.352.400)	(28.396)
ATLAS COPCO AB A	(8.304)	SEK	183,33	193,20	(1.604.333)	(8.917)
ATLAS COPCO AB A	(10.723)	SEK	175,25	193,20	(2.071.684)	(20.943)
ATLAS COPCO AB A	(3.454)	SEK	176,54	193,20	(667.313)	(6.261)
ATLAS COPCO AB A	(9.910)	SEK	180,64	193,20	(1.914.612)	(13.537)
AXFOOD	(4.863)	SEK	274,36	362,60	(1.763.324)	(46.689)
AXFOOD	(4.000)	SEK	286,59	362,60	(1.450.400)	(33.080)
AXFOOD	(4.000)	SEK	275,87	362,60	(1.450.400)	(37.747)
AXFOOD	(4.252)	SEK	320,54	362,60	(1.541.775)	(19.459)
AXFOOD	(7.057)	SEK	316,74	362,60	(2.558.868)	(35.207)
AXFOOD	(6.687)	SEK	315,41	362,60	(2.424.706)	(34.334)
AXFOOD	(5.724)	SEK	313,55	362,60	(2.075.522)	(30.545)
AXFOOD	(6.853)	SEK	314,12	362,60	(2.484.898)	(36.151)
BASF NAMEN-AKT.	(4.943)	EUR	78,97	85,55	(422.874)	(32.536)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettogewinn/ (Verlust) EUR
BASF NAMEN-AKT.	(15.983)	EUR	76,50	85,55	(1.367.346)	(144.697)
BASF NAMEN-AKT.	(7.506)	EUR	78,02	85,55	(642.138)	(56.502)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(58.852)	GBP	7,73	9,02	(530.845)	(94.605)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(13.000)	GBP	7,76	9,02	(117.260)	(20.510)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(44.991)	GBP	8,40	9,02	(405.819)	(34.701)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(32.009)	GBP	8,29	9,02	(288.721)	(29.140)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(15.000)	GBP	8,60	9,02	(135.300)	(7.918)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(24.534)	GBP	8,66	9,02	(221.297)	(10.887)
CARLSBERG AS B	(12.282)	DKK	535,47	580,50	(7.129.701)	(74.193)
CARLSBERG AS B	(7.649)	DKK	536,16	580,50	(4.440.245)	(45.492)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(291)	EUR	3.083,42	3.241,23	(943.198)	(45.923)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(809)	EUR	3.181,86	3.241,23	(2.622.155)	(48.034)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(849)	EUR	3.171,72	3.241,23	(2.751.804)	(59.016)
DUERR AG	(12.000)	EUR	45,00	64,95	(779.400)	(239.422)
DUERR AG	(750)	EUR	50,66	64,95	(48.713)	(10.720)
DUERR AG	(3.280)	EUR	51,84	64,95	(213.036)	(43.002)
DUERR AG	(970)	EUR	50,94	64,95	(63.002)	(13.590)
DUERR AG	(5.239)	EUR	63,24	64,95	(340.273)	(8.953)
DUERR AG	(5.457)	EUR	62,80	64,95	(354.432)	(11.712)
DUERR AG	(3.504)	EUR	55,61	64,95	(227.585)	(32.740)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(27.766)	DKK	295,57	304,40	(8.451.970)	(32.888)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(8.991)	DKK	278,84	304,40	(2.736.860)	(30.824)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(5.792)	DKK	301,85	304,40	(1.763.085)	(1.983)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(7.411)	DKK	300,84	304,40	(2.255.908)	(3.542)
FORTUM CORPORATION	(107.383)	EUR	16,40	19,49	(2.092.895)	(331.481)
HSBC HOLDINGS PLC	(150.000)	GBP	6,81	5,95	(893.100)	160.358
HSBC HOLDINGS PLC	(20.000)	GBP	7,29	5,95	(119.080)	33.442
HSBC HOLDINGS PLC	(20.000)	GBP	6,58	5,95	(119.080)	15.608
HSBC HOLDINGS PLC	(1.783)	GBP	-	5,95	(10.616)	(13.247)
HSBC HOLDINGS PLC	(1.745)	GBP	-	5,95	(10.390)	(12.965)
HSBC HOLDINGS PLC	(77.207)	GBP	6,55	5,95	(459.690)	57.012
HSBC HOLDINGS PLC	(51.764)	GBP	6,35	5,95	(308.203)	25.802
HSBC HOLDINGS PLC	(6.166)	GBP	-	5,95	(36.712)	(45.811)
ISHARES ST EUR 600 BASIC RES	(27.955)	EUR	38,83	41,73	(1.166.562)	(80.992)
KESKO OYJ /-B-	(24.944)	EUR	29,49	29,12	(726.369)	9.105
KESKO OYJ /-B-	(20.628)	EUR	29,48	29,12	(600.687)	7.498

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettoge- winn/ (Verlust) EUR
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(15.771)	PLN	108,99	124,50	(1.963.490)	(58.849)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(32.144)	PLN	109,38	124,50	(4.001.928)	(116.934)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(18.532)	PLN	102,36	124,50	(2.307.234)	(98.712)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(12.265)	PLN	114,99	124,50	(1.526.993)	(28.061)
KONE OYJ -B-	(9.471)	EUR	32,10	30,71	(290.854)	13.203
KONE OYJ -B-	(14.801)	EUR	30,01	30,71	(454.539)	(10.379)
KONE OYJ -B-	(5.814)	EUR	32,83	30,71	(178.548)	12.331
KONE OYJ -B-	(12.876)	EUR	-	30,71	(395.422)	(395.422)
KONE OYJ -B-	(1.671)	EUR	-	30,71	(51.316)	(51.316)
KONE OYJ -B-	(11.770)	EUR	30,98	30,71	(361.457)	3.161
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(39)	EUR	137,69	141,75	(5.528)	(158)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2.118)	EUR	138,57	141,75	(300.227)	(6.727)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2.117)	EUR	139,23	141,75	(300.085)	(5.335)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(1.200)	EUR	131,23	141,75	(170.100)	(12.627)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(4.565)	EUR	125,61	141,75	(647.089)	(73.673)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2.149)	EUR	124,32	141,75	(304.621)	(37.453)
MARKS AND SPENCER /NEW	(88.596)	GBP	4,74	4,32	(383.138)	46.501
MARKS AND SPENCER /NEW	(55.000)	GBP	4,71	4,32	(237.851)	26.311
MARKS AND SPENCER /NEW	(185.920)	GBP	4,53	4,32	(804.021)	48.792
MARKS AND SPENCER /NEW	(95.997)	GBP	4,20	4,32	(415.144)	(15.125)
MONCLER S.P.A.	(55.029)	EUR	13,33	12,00	(660.348)	73.066
MONCLER S.P.A.	(261)	EUR	13,69	12,00	(3.132)	441
MONCLER S.P.A.	(8.923)	EUR	13,73	12,00	(107.076)	15.434
MONCLER S.P.A.	(30.876)	EUR	13,14	12,00	(370.512)	35.216
MONCLER S.P.A.	(35.494)	EUR	13,06	12,00	(425.928)	37.477
MONCLER S.P.A.	(43.298)	EUR	12,59	12,00	(519.576)	25.393
MONITISE	(623.898)	GBP	0,73	0,55	(340.414)	140.152
MONITISE	(683.851)	GBP	0,69	0,55	(373.126)	120.801
MONITISE	(627.920)	GBP	0,57	0,55	(342.609)	22.197
MONITISE	(706.000)	GBP	0,55	0,55	(385.211)	3.478
MONITISE	(304.397)	GBP	0,56	0,55	(166.087)	5.325
NORMA GROUP	(18.967)	EUR	40,03	40,79	(773.569)	(14.324)
SAGE GRP	(160.000)	GBP	3,90	3,86	(616.960)	9.763
SAGE GRP	(160.000)	GBP	3,90	3,86	(616.960)	8.733
SAGE GRP	(102.807)	GBP	3,76	3,86	(396.424)	(12.525)
SANDVIK AB	(4.836)	SEK	105,41	92,00	(444.912)	7.055
SANDVIK AB	(15.000)	SEK	100,19	92,00	(1.380.000)	13.362
SANDVIK AB	(11.000)	SEK	93,59	92,00	(1.012.000)	1.905
SANDVIK AB	(14.000)	SEK	90,16	92,00	(1.288.000)	(2.810)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettoge- winn/ (Verlust) EUR
SANDVIK AB	(8.000)	SEK	92,92	92,00	(736.000)	798
SANDVIK AB	(12.000)	SEK	81,17	92,00	(1.104.000)	(14.137)
SANDVIK AB	(32.000)	SEK	87,59	92,00	(2.944.000)	(15.342)
SANDVIK AB	(22.164)	SEK	91,49	92,00	(2.039.088)	(1.230)
SANDVIK AB	(21.666)	SEK	89,46	92,00	(1.993.272)	(5.993)
SANDVIK AB	(19.598)	SEK	94,16	92,00	(1.803.016)	4.612
SANDVIK AB	(29.773)	SEK	91,30	92,00	(2.739.116)	(2.276)
SIEMENS AG /NAM.	(4.624)	EUR	93,27	97,10	(448.990)	(17.716)
SIEMENS AG /NAM.	(13.111)	EUR	91,86	97,10	(1.273.078)	(68.745)
SIEMENS AG /NAM.	(4.612)	EUR	91,08	97,10	(447.825)	(27.766)
SKF AB B	(8.500)	SEK	137,83	170,60	(1.450.100)	(30.303)
SKF AB B	(3.500)	SEK	141,89	170,60	(597.100)	(10.933)
SKF AB B	(6.000)	SEK	144,80	170,60	(1.023.600)	(16.845)
SKF AB B	(7.000)	SEK	168,04	170,60	(1.194.200)	(1.952)
SKF AB B	(10.000)	SEK	157,68	170,60	(1.706.000)	(14.053)
SKF AB B	(4.500)	SEK	151,92	170,60	(767.700)	(9.144)
SKF AB B	(8.000)	SEK	150,63	170,60	(1.364.800)	(17.385)
SKF AB B	(6.500)	SEK	153,43	170,60	(1.108.900)	(12.142)
SKF AB B	(15.140)	SEK	170,68	170,60	(2.582.884)	126
SKF AB B	(4.945)	SEK	170,45	170,60	(843.617)	(82)
SKF AB B	(11.527)	SEK	178,74	170,60	(1.966.506)	10.206
SKF AB B	(15.408)	SEK	172,37	170,60	(2.628.605)	2.970
SKF AB B	(44.388)	SEK	168,65	170,60	(7.572.593)	(9.426)
THE SWATCH GROUP AG	(3.000)	CHF	497,63	540,50	(1.621.500)	(105.770)
THE SWATCH GROUP AG	(1.200)	CHF	591,55	540,50	(648.600)	50.382
THE SWATCH GROUP AG	(1.070)	CHF	536,85	540,50	(578.335)	(3.214)
Gesamt						(2.555.989)

Zum 30. Juni 2014 betrug die Gesamtverbindlichkeit in Differenzkontrakten EUR (60.762.287).

Zum 30. Juni 2014 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten EUR 2.555.989.

DANSKE INVEST SICAV - EUROPE LONG-SHORT DYNAMIC

ALFA LAVAL AB	(20.000)	SEK	146,76	173,00	(3.460.000)	(57.109)
ALFA LAVAL AB	(40.000)	SEK	140,64	173,00	(6.920.000)	(140.819)
ALFA LAVAL AB	(40.000)	SEK	146,78	173,00	(6.920.000)	(114.119)
ALFA LAVAL AB	(50.000)	SEK	163,43	173,00	(8.650.000)	(52.064)
ALFA LAVAL AB	(15.000)	SEK	157,52	173,00	(2.595.000)	(25.271)
ALFA LAVAL AB	(45.000)	SEK	166,47	173,00	(7.785.000)	(31.955)
AXEL SPRINGER AG / NAM.VINK	(30.000)	EUR	42,80	45,22	(1.356.600)	(72.527)
AXEL SPRINGER AG / NAM.VINK	(15.000)	EUR	43,63	45,22	(678.300)	(23.896)
BANCO SANTANDER – REG.SHS	(151.395)	EUR	6,49	7,65	(1.157.869)	(175.921)
BANCO SANTANDER – REG.SHS	(100.000)	EUR	6,81	7,65	(764.800)	(83.420)
BANCO SANTANDER – REG.SHS	(150.000)	EUR	6,37	7,65	(1.147.200)	(191.053)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettoge- winn/ (Verlust) EUR
BANCO SANTANDER – REG.SHS	(100.000)	EUR	6,33	7,65	(764.800)	(131.227)
BANCO SANTANDER – REG.SHS	(1.574)	EUR	-	7,65	(12.038)	(12.038)
BANCO SANTANDER – REG.SHS	(19.212)	EUR	-	7,65	(146.933)	(146.933)
BCO POP ESP ISS.13	(150.000)	EUR	4,97	4,96	(744.300)	598
BELGACOM SA	(25.000)	EUR	21,10	24,37	(609.125)	(81.541)
BELGACOM SA	(25.000)	EUR	21,24	24,37	(609.125)	(78.091)
BELGACOM SA	(25.000)	EUR	21,57	24,37	(609.125)	(69.787)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(90.000)	GBP	8,46	9,02	(811.800)	(63.147)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(160.000)	GBP	8,32	9,02	(1.443.200)	(138.939)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(100.000)	GBP	8,59	9,02	(902.000)	(54.057)
CARGOTEC -B-	(80.000)	EUR	27,08	28,18	(2.254.400)	(88.000)
CARGOTEC -B-	(40.000)	EUR	30,29	28,18	(1.127.200)	84.400
CARLSBERG AS B	(10.000)	DKK	562,11	580,50	(5.805.000)	(24.669)
CARLSBERG AS B	(10.000)	DKK	559,36	580,50	(5.805.000)	(28.353)
CARLSBERG AS B	(10.000)	DKK	587,01	580,50	(5.805.000)	8.728
CARLSBERG AS B	(5.000)	DKK	564,37	580,50	(2.902.500)	(10.816)
CARLSBERG AS B	(5.000)	DKK	510,92	580,50	(2.902.500)	(46.666)
DJ STOXX 600 CHEMICALS EUR IND	(3.000)	EUR	749,35	775,86	(2.327.580)	(79.530)
DJS 600 OIL & GAS STOXX 600	(5.000)	EUR	333,81	373,33	(1.866.650)	(197.610)
DJS 600 OIL & GAS STOXX 600	(8.000)	EUR	322,02	373,33	(2.986.640)	(410.453)
DNB ASA	(50.000)	NOK	110,49	111,80	(5.590.000)	(7.839)
DNB ASA	(50.000)	NOK	109,35	111,80	(5.590.000)	(14.667)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(500)	EUR	3.019,96	3.241,23	(1.620.615)	(110.633)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(500)	EUR	3.035,61	3.241,23	(1.620.615)	(102.810)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(1.500)	EUR	3.009,18	3.241,23	(4.861.845)	(348.076)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(1.000)	EUR	3.115,95	3.241,23	(3.241.230)	(125.281)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(500)	EUR	3.289,09	3.241,23	(1.620.615)	23.930
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(1.000)	EUR	3.289,09	3.241,23	(3.241.230)	47.860
DOW JONES STOXX 600 MEDIA	(2.500)	EUR	246,17	248,05	(620.125)	(4.688)
DOW JONES STOXX 600 MEDIA	(500)	EUR	237,94	248,05	(124.025)	(5.054)
DOW JONES STOXX 600 MEDIA	(3.000)	EUR	245,16	248,05	(744.150)	(8.681)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettoge- winn/ (Verlust) EUR
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(50.000)	EUR	7,89	9,09	(454.350)	(59.901)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(150.000)	EUR	7,49	9,09	(1.363.050)	(239.317)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(100.000)	EUR	8,22	9,09	(908.700)	(86.344)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(50.000)	EUR	8,88	9,09	(454.350)	(10.417)
GETINGE AB B	(100.000)	SEK	188,72	176,10	(17.610.000)	137.268
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	(8.073)	EUR	17,55	19,39	(156.535)	(14.859)
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	(10.224)	EUR	17,83	19,39	(198.243)	(15.926)
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	(50.000)	EUR	17,89	19,39	(969.500)	(74.912)
INDITEX /REG.	(25.000)	EUR	107,33	112,00	(2.800.000)	(116.637)
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	(250.000)	EUR	7,40	9,17	(2.293.000)	(443.625)
ITALCEMENTI SPA	(250.000)	EUR	6,44	6,92	(1.728.750)	(118.750)
J.SAINSBURY PLC	(500.000)	GBP	3,18	3,16	(1.580.000)	11.543
J.SAINSBURY PLC	(300.000)	GBP	3,12	3,16	(948.000)	(14.858)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(175.000)	EUR	12,47	11,86	(2.075.500)	106.971
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(160.000)	EUR	12,56	11,86	(1.897.600)	112.576
KONE OYJ -B-	(40.000)	EUR	32,50	30,71	(1.228.400)	71.481
KONECRANES PLC	(80.000)	EUR	23,19	23,79	(1.903.200)	(48.386)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(20.000)	CHF	118,60	118,40	(2.368.000)	3.333
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(25.000)	CHF	121,76	118,40	(2.960.000)	69.054
METRO AG	(10.000)	EUR	25,43	31,83	(318.300)	(63.985)
METRO AG	(20.000)	EUR	28,80	31,83	(636.600)	(60.614)
METRO AG	(25.000)	EUR	28,27	31,83	(795.750)	(89.082)
METRO AG	(15.000)	EUR	33,29	31,83	(477.450)	21.917
MONITISE	(906.021)	GBP	0,64	0,55	(494.348)	105.074
MONITISE	(2.093.979)	GBP	0,61	0,55	(1.142.527)	181.224
MONITISE	(1.500.000)	GBP	0,56	0,55	(818.438)	31.556
MONITISE	(500.000)	GBP	0,62	0,55	(272.813)	45.420
NESTE OIL OYJ	(55.000)	EUR	15,89	14,81	(814.550)	59.505
NESTE OIL OYJ	(50.000)	EUR	14,82	14,81	(740.500)	500
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(50.000)	EUR	15,80	16,24	(812.000)	(21.965)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(50.000)	EUR	16,09	16,24	(812.000)	(7.143)
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	(135.193)	PLN	40,37	41,18	(5.567.248)	(26.465)
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	(122.563)	PLN	40,99	41,18	(5.047.144)	(5.718)
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	(142.244)	PLN	41,38	41,18	(5.857.608)	6.733
RIGHT ITALCEMENTI 27.06.14	(250.000)	EUR	-	0,90	(223.929)	(223.926)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettoge- winn/ (Verlust) EUR
ROLLS-ROYCE HOLDGS PLC C	(266.517)	GBP	-	0,00	(267)	(329)
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	(150.000)	GBP	3,39	3,30	(495.450)	15.828
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	(150.000)	GBP	3,39	3,30	(495.450)	16.015
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	(200.000)	GBP	3,29	3,30	(660.600)	(2.623)
SAIPEN SPA	(100.000)	EUR	17,09	19,86	(1.986.000)	(276.745)
SAIPEN SPA	(100.000)	EUR	19,64	19,86	(1.986.000)	(21.951)
SANDVIK AB	(200.000)	SEK	92,80	92,00	(18.400.000)	17.325
SCHNEIDER ELECTRIC SA	(8.000)	EUR	64,04	68,97	(551.760)	(39.440)
SCHNEIDER ELECTRIC SA	(12.000)	EUR	64,04	68,97	(827.640)	(59.160)
SEADRILL LTD	(30.000)	NOK	240,29	242,00	(7.260.000)	(6.126)
SEADRILL LTD	(50.000)	NOK	206,80	242,00	(12.100.000)	(210.342)
SEADRILL LTD	(20.000)	NOK	215,53	242,00	(4.840.000)	(63.267)
SIEMENS AG /NAM.	(20.000)	EUR	97,54	97,10	(1.942.000)	8.757
SKANSKA B	(115.000)	SEK	149,12	152,80	(17.572.000)	(46.029)
SKF AB B	(90.000)	SEK	169,73	170,60	(15.354.000)	(8.488)
SKF AB B	(80.000)	SEK	168,42	170,60	(13.648.000)	(18.989)
SKF AB B	(80.000)	SEK	172,79	170,60	(13.648.000)	19.086
STATOIL ASA	(150.000)	NOK	161,56	190,50	(28.575.000)	(518.869)
STATOIL ASA	(25.000)	NOK	183,88	190,50	(4.762.500)	(19.766)
SUBSEA 7 SA	(90.000)	NOK	108,00	113,90	(10.251.000)	(63.461)
TDC	(425.000)	DKK	53,25	56,70	(24.097.500)	(196.403)
TECNICAS REUNIDAS SA	(30.000)	EUR	41,60	44,88	(1.346.400)	(98.550)
TECNICAS REUNIDAS SA	(30.000)	EUR	38,47	44,88	(1.346.400)	(192.176)
TELEFONICA SA	(180.000)	EUR	12,04	12,54	(2.257.200)	(90.000)
TELEFONICA SA	(75.000)	EUR	12,76	12,54	(940.500)	16.598
TELEFONICA SA	(225.000)	EUR	11,47	12,54	(2.821.500)	(241.285)
TESCO PLC	(50.000)	GBP	3,40	2,83	(141.737)	35.292
TESCO PLC	(100.000)	GBP	3,71	2,83	(283.473)	109.175
TESCO PLC	(200.000)	GBP	3,69	2,83	(566.946)	212.966
TOTAL SA	(15.000)	EUR	39,44	52,93	(793.950)	(202.287)
TOTAL SA	(10.000)	EUR	37,43	52,93	(529.300)	(155.047)
TRAVIS PERKINS PLC	(30.000)	GBP	17,38	16,42	(492.600)	36.110
UMICORE SA	(50.000)	EUR	33,99	34,06	(1.702.750)	(3.472)
VOLVO B	(50.000)	SEK	81,70	92,80	(4.640.000)	(60.376)
VOLVO B	(90.000)	SEK	82,36	92,80	(8.352.000)	(102.207)
WIENERBERGER AG	(130.000)	EUR	13,04	12,15	(1.579.500)	115.050
WIENERBERGER AG	(40.025)	EUR	12,81	12,15	(486.304)	26.273
WIENERBERGER AG	(9.975)	EUR	12,77	12,15	(121.196)	6.229
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(800.000)	GBP	1,88	1,84	(1.470.950)	44.935
ZARDOYA OTIS / SPLIT ISSUE	(21.167)	EUR	13,48	12,92	(273.478)	11.854
ZARDOYA OTIS / SPLIT ISSUE	(53.833)	EUR	13,48	12,92	(695.522)	30.146

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenzkon- trakte	Nicht realisierter Nettoge- winn/ (Verlust) EUR
ZARDOYA OTIS / SPLIT ISSUE	(50.000)	EUR	13,48	12,92	(646.000)	28.000
Gesamt						(5.918.650)

Zum 30. Juni 2014 betrug die Gesamtverbindlichkeit in Differenzkontrakten EUR (222.006.001).

Zum 30. Juni 2014 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten EUR 5.918.650.

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 30. Juni 2014

1.) Danske Invest SICAV - Gesamtkostenquote (TER) zum 30. Juni 2014

Fondsname	Währung	ISIN-Code	TER ohne Erfolgsge- bühr	TER Betrag ohne Erfolgsgebühr	TER einschl. Erfolgsge- bühr	TER Betrag einschl. Erfolgsgebühr
DANSKE INVEST SICAV - EASTERN EUROPE						
Eastern Europe Klasse I	EUR	LU0727216912	1,34%	184.091	1,34%	184.091
Eastern Europe Klasse A		LU0727216755	2,24%	36.615	2,24%	36.615
DANSKE INVEST SICAV - EURO HIGH YIELD BOND						
Euro High Yield Bond Klasse A		LU0923469943	1,28%	402.479	1,28%	402.479
Euro High Yield Bond Klasse Y		LU0923470107	1,28%	185	1,28%	185
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE						
Europe Klasse I	EUR	LU0727217134	1,05%	363.886	1,05%	363.886
Europe Klasse A		LU0727217050	1,80%	262.579	1,80%	262.579
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE ABSOLUTE						
Europe Absolute Klasse A p	EUR	LU0644011495	1,84%	1.013.775	4,55%	2.512.641
Europe Absolute Klasse I p		LU0644011735	1,19%	192.593	4,16%	670.514
Europe Absolute Klasse A-sek hp		LU0644011651	1,85%	23.390	5,07%	64.247
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE LONG-SHORT DYNAMIC						
Europe Long-Short Dynamic A p	EUR	LU0861185303	1,81%	2.569.403	2,16%	3.065.573
Europe Long-Short Dynamic I p		LU0861186293	1,17%	773.895	1,71%	1.130.226
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp		LU0861185998	1,81%	16.153	2,33%	20.791
DANSKE INVEST SICAV - GLOBAL INFLATION LINKED BOND						
Global Inflation Linked Bond Klasse A	EUR	LU0727217308	1,07%	326.686	1,07%	326.686
Global Inflation Linked Bond Klasse I		LU0727217480	0,63%	927.988	0,63%	927.988
Global Inflation Linked Bond Klasse Y		LU0790898422	0,90%	8	0,90%	8

Angaben für alle Klassen in der Basiswährung, sofern nichts anderes angegeben ist.
Die vorstehenden Zahlen sind nicht geprüft.

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

2) Danske Invest SICAV - Portfolioumschlag (PTR) zum 30. Juni 2014

Fondsname	PTR
DANSKE INVEST SICAV - EASTERN EUROPE	14,53%
DANSKE INVEST SICAV - EURO HIGH YIELD BOND	63,90%
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE	33,38%
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE ABSOLUTE	143,83%
DANSKE INVEST SICAV - EUROPE LONG-SHORT DYNAMIC	345,60%
DANSKE INVEST SICAV - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	270,32%

